

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics
1996

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières
1996



3 1761 11729354 8



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

Data in many forms

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered. Data are available on the Internet, compact disc, diskette, computer printouts, microfiche and microfilm, and magnetic tape. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct online access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable database and retrieval system.

How to obtain more information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to: Income, Labour, Expenditures and Housing data dissemination unit, Income Statistics Division, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 (telephone: 1 888 297-7355 (toll free) or (613) 951-7355, by facsimile (613) 951-3012, by internet at pensions@statcan.ca or to the Statistics Canada Regional Reference Centre in:

Halifax	(902) 426-5331	Regina	(306) 780-5405
Montréal	(514) 283-5725	Edmonton	(403) 495-3027
Ottawa	(613) 951-8116	Calgary	(403) 292-6717
Toronto	(416) 973-6586	Vancouver	(604) 666-3691
Winnipeg	(204) 983-4020		

You can also visit our World Wide Web site:
<http://www.statcan.ca>

Toll-free access is provided for all users who reside outside the local dialling area of any of the Regional Reference Centres.

National enquiries line	1 800 263-1136
National telecommunications device for the hearing impaired	1 800 363-7629
Order-only line (Canada and United States)	1 800 267-6677

Ordering/Subscription information

All prices exclude sales tax

Catalogue no. 74-201-XPB, is published biennially in a paper version for \$44.00 in Canada. Outside Canada the cost is US\$44.00.

Please send orders to Statistics Canada, Operations and Integration Division, Circulation Management, 120 Parkdale Avenue, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 or by dialling (613) 951-7277 or 1 800 700-1033, by fax (613) 951-1584 or 1 800 889-9734 or by Internet: order@statcan.ca. For change of address, please provide both old and new addresses. Statistics Canada publications may also be purchased from authorized agents, bookstores and local Statistics Canada offices.

For change of address, please provide both old and new addresses.

Standards of service to the public

Statistics Canada is committed to serving its clients in a prompt, reliable and courteous manner and in the official language of their choice. To this end, the agency has developed standards of service which its employees observe in serving its clients. To obtain a copy of these service standards, please contact your nearest Statistics Canada Regional Reference Centre.

Des données sous plusieurs formes

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes. Les données sont disponibles sur Internet, disque compact, disquette, imprimé d'ordinateur, microfiche et microfilm, et bande magnétique. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordinaire et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toute demande de renseignements au sujet de la présente publication ou au sujet de statistiques ou de services connexes doit être adressée à : l'unité de diffusion sur le revenu, le travail, les dépenses, et le logement, Division de statistique sur le revenu, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 (téléphone : 1 888 297-7355, par facsimile (613) 951-3012, ou par internet au pensions@statcan.ca ou à l'un des centres de consultation régionaux de Statistique Canada :

Halifax	(902) 426-5331	Regina	(306) 780-5405
Montréal	(514) 283-5725	Edmonton	(403) 495-3027
Ottawa	(613) 951-8116	Calgary	(403) 292-6717
Toronto	(416) 973-6586	Vancouver	(604) 666-3691
Winnipeg	(204) 983-4020		

Vous pouvez également visiter notre site sur le Web :
<http://www.statcan.ca>

Un service d'appel interurbain sans frais est offert à tous les utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale des centres de consultation régionaux.

Service national de renseignements	1 800 263-1136
Service national d'appareils de télécommunications pour les malentendants	1 800 363-7629
Numéro pour commander seulement (Canada et États-Unis)	1 800 267-6677

Renseignements sur les commandes et les abonnements

Les prix n'incluent pas la taxe de vente

Le produit n° 74-201-XPB au catalogue est publié chaque deux ans sur version papier au coût de 44 \$ au Canada. À l'extérieur du Canada, le coût est de 44 \$ US.

Faites parvenir votre commande à Statistique Canada, Division des opérations et de l'intégration, Gestion de la circulation, 120, avenue Parkdale, Ottawa (Ontario), K1A 0T6 ou commandez par téléphone au (613) 951-7277 ou au 1 800 700-1033, par télécopieur au (613) 951-1584 ou au 1 800 889-9734 ou par Internet : order@statcan.ca. Pour tout changement d'adresse, veuillez fournir votre ancienne et votre nouvelle adresse. Vous pouvez aussi vous procurer les publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés, des librairies locales et des bureaux locaux de Statistique Canada.

Pour tout changement d'adresse, veuillez fournir votre ancienne et votre nouvelle adresse.

Normes de service à la clientèle

Statistique Canada s'engage à fournir à ses clients des services rapides, fiables et courtois et dans la langue officielle de leur choix. À cet égard, notre organisme s'est doté de normes de service à la clientèle qui doivent être observées par les employés lorsqu'ils offrent des services à la clientèle. Pour obtenir une copie de ces normes de service, veuillez communiquer avec le centre de consultation régional de Statistique Canada le plus près de chez vous.



Statistics Canada
Income Statistics Division
Pension and wealth program

Trusted Pension Funds

Financial Statistics
1996

Statistique Canada
Division de statistique sur le revenu
Programme sur les pensions et le patrimoine

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières
1996

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry, 1998

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise without prior written permission from Licence Services, Marketing Division, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

May 1998

Catalogue no. 74-201-XPB

Frequency: Biennial

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, 1998

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de transmettre le contenu de la présente publication, sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, enregistrement sur support magnétique, reproduction électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou de l'emmagasiner dans un système de recouvrement, sans l'autorisation écrite préalable des Services de concession des droits de licence, Division du marketing, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

Mai 1998

N° 74-201-XPB au catalogue

Périodicité : biennal

ISSN 0835-4634


Ottawa

Note of Appreciation

Canada owes the success of its statistical system to a long-standing cooperation involving Statistics Canada, the citizens of Canada, its businesses, governments and other institutions. Accurate and timely statistical information could not be produced without their continued cooperation and goodwill.

Note de reconnaissance

Le succès du système statistique du Canada repose sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada et la population, les entreprises, les administrations canadiennes et les autres organismes. Sans cette collaboration et cette bonne volonté, il serait impossible de produire des statistiques précises et actuelles.



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117293548>

Table of contents	Page	Table des matières	Page
Highlights	1	Faits saillants	1
Introduction	2	Introduction	2
Scope and method of survey	2	Champ et méthode d'enquête	2
Relative importance of trustee pension funds	5	Importance relative des caisses de retraite en fiducie	5
Funds and members	8	Caisses et participants	8
Assets	9	Actif	9
Income and expenditures	14	Revenu et dépenses	14
Public and private sectors	17	Secteurs public et privé	17
Foreign investment	22	Placements à l'étranger	22
Contributory and non-contributory funds	24	État contributif de la caisse	24
Size of funds	25	Taille de la caisse	25
Type of plan	29	Genre de régime	29
Statistical tables		Tableaux statistiques	
1. Income and expenditures by contributory status	33	1. Revenu et dépenses selon l'état contributif	33
2. Book value of assets by contributory status	34	2. Valeur comptable de l'actif selon l'état contributif	34
3. Market value of assets by contributory status	35	3. Valeur marchande de l'actif selon l'état contributif	35
4. Income and expenditures by type of organization	36	4. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme	36
5. Book value of assets by type of organization	38	5. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme	38
6. Market value of assets by type of organization	40	6. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme	40
7. Income and expenditures by asset-size group	42	7. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses	42

Table of contents - concluded

8. Book value of assets by asset-size group	44
9. Market value of assets by asset-size group	46
10. Income and expenditures by type of plan	48
11. Book value of assets by type of plan	50
12. Market value of assets by type of plan	52
Appendix A - Terms and definitions	55
Appendix B - Questionnaire	59
Appendix C - Technical notes	69

Table des matières - fin

8. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses	44
9. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses	46
10. Revenu et dépenses selon le genre de régime	48
11. Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime	50
12. Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime	52
Annexe A - Termes et définitions	57
Annexe B - Questionnaire	59
Annexe C - Notes techniques	69

Highlights

- The assets of trustee pension funds represent one of the largest pools of capital in Canada, second only to the financial assets of chartered banks. These funds hold close to two-thirds of the assets of all registered pension plans. By the end of 1996, the market value of the assets held by trustee funds had reached \$419 billion, up 35% from 1994. This is the largest biennial increase since 1986, primarily the result of record high profits on the sale of securities.
- For the first time, the amount invested in stocks at both book and market values exceeded that in bonds.
- Seventeen percent of the market value (15.5% of the book value) of trustee pension fund assets was invested outside Canada at the end of 1996. This proportion has been growing steadily, although it is still well below the legal limit for investment abroad (20% of the book value of total assets).
- The investment portfolios of the public and private sector funds were quite similar at the end of 1996. For the first time, both sectors held a larger proportion of their assets in stocks than bonds. Previously, public sector funds had a larger proportion invested in bonds than stocks.

Faits saillants

- L'actif des caisses de retraite en fiducie, le deuxième en importance après celui des banques à charte, représente une des plus importantes réserves de capitaux au Canada. Ces caisses détiennent près des deux tiers de l'actif de tous les régimes de pension agréés. À la fin de 1996, la valeur marchande de l'actif détenu par les caisses en fiducie atteignait 419 milliards de dollars\$, une hausse de 35 % par rapport à 1994. Cette augmentation était principalement attribuable aux bénéfices réalisés sur la vente de titres. Il s'agit de la plus importante progression biennale depuis 1986.
- Pour la première fois, en valeur comptable comme en valeur marchande, les sommes placées sous forme d'actions ont été supérieures à celles placées sous forme d'obligations.
- À la fin de 1996, 17 % de la valeur marchande de l'actif (15,5 % de la valeur comptable) était placé à l'étranger. Cette proportion n'a cessé d'augmenter régulièrement, bien qu'elle demeurait toujours sous la limite alors légalement permise (20 % de la valeur comptable de l'actif total).
- Les portefeuilles des caisses des secteurs public et privé étaient très similaires à la fin de 1996. Pour la première fois, l'actif des deux secteurs comportait une plus grande part d'actions que d'obligations. Auparavant, les caisses du secteur public détenaient une plus grande proportion de leur actif sous forme d'obligations plutôt que d'actions.

Introduction

This report provides data on the financial aspects of trustee pension funds for 1996. The financial year of trustee pension funds ending anywhere between April 1, 1996 and March 31, 1997 constitutes the reference period for these data. This publication presents statistics on the income, expenditures, assets and characteristics of all trustee pension funds. The data are based on the results of the census of trustee pension funds in Canada. The collaboration of the employers, trustees and managers of the funds in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged. This publication is a continuation of a series of reports produced annually between 1957 and 1994 (except for 1991); this survey is now conducted every second year.

Other reports produced by the Pensions and Wealth Section, which can be used to complement the information provided here, are *Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds* (no. 74-001-XPB), *Pension Plans in Canada* (no. 74-401-XPB), *Retirement Savings through RPPs and RRSPs, 1991 to 1993* (no. 74F0002XPE) and *Canada's Retirement Income Programs: A statistical overview* (no. 74-507-XPB). Also, to supplement the information included in this report, additional tabulations are available on request.

Scope and method of survey

A registered pension plan (RPP) is an employer-sponsored plan registered with Revenue Canada and most commonly also with one of the pension regulatory authorities. The purpose of such plans is to provide employees with a regular income at retirement. According to the provisions of the Income Tax Act, an RPP must be funded according to the terms of one of the following funding arrangements: a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. Some of the latter are referred to as consolidated revenue arrangements.¹

The funding instrument is the legal document that defines the obligation of the funding agency (trust company, insurance company, pension fund society,...) with respect to the pension plan. It is defined as the agreement or contractual arrangements under which contributions are held, accumulated and invested. In

Introduction

Le présent rapport porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1996. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997 constitue la période de référence de ces données. Cette publication renferme des statistiques sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie ainsi que sur leurs diverses caractéristiques. Les données sont établies à partir des résultats du recensement des caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires des caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête. Ce rapport est la suite d'une série de bulletins publiés depuis l'année de référence 1957 et 1994 (à l'exception de 1991); cette enquête est désormais effectuée tous les deux ans.

Le Programme sur les pensions et le patrimoine produit également d'autres rapports qui peuvent servir à titre d'information complémentaire: *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie* (n° 74-001), *Régimes de pension au Canada* (n° 74-401), *Épargne-retraite au moyen des REP et REER, 1991 à 1993* (n° 74F0002XPF) et *Programmes de revenu de retraite au Canada: un aperçu statistique* (n° 74-507-XPB). Des totalisations supplémentaires au présent rapport sont également disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Un régime de pension agréé (RPA) est un régime de l'employeur enregistré auprès de Revenu Canada et, dans la plupart des cas, également auprès d'un organisme de régie des rentes. Un tel régime a pour objet d'offrir aux employés un revenu régulier à leur retraite. Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, un RPA doit être financé au moyen d'un des modes suivants: un accord fiduciaire, un contrat d'assurance ou un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. Certains de ces arrangements sont appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés.¹

Le mode de financement ou, convention de gestion financière, désigne le document juridique qui établit les obligations des gestionnaires financiers (société de fiducie, compagnie d'assurances, société de caisse de retraite,...) relativement au régime de pension. Il s'agit de l'accord ou des accords contractuels aux termes desquels les cotisations sont

¹ The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, most operate much like a trustee fund and are included in this survey.

¹ Les régimes de pension de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés; la plupart opèrent plutôt comme un régime en fiducie et sont compris dans cette enquête.

recent years, many employers have diversified both the fund management and the investment decision processes. For purposes of this report, however, the funding instrument is the contractual agreement(s) registered with the pension authority and/or Revenue Canada.

This survey constitutes a census of funds established by pension plans in both the public and private sectors that operate according to the terms of a trust agreement. A trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three) or a trust company hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. (For purposes of this report, plans administered by a pension fund society are also considered trustee; in 1996, there were 17 such plans with 57,110 members). In many cases, the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. All funds operating under a trust agreement for at least a portion of their assets are included in this survey.

Pension funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trustee pension fund is deposited with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1996, the \$352 billion (book value) held by trustee pension funds included \$1.9 billion deposited under such contracts.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are also excluded from this study. Monies contributed to these plans are not invested in the financial markets; rather they are consolidated with other revenue items of the government and are used for general expenditure purposes. Pension benefits are also paid out of these consolidated revenue funds. Consequently, the pension plans for the federal public service, the Canadian Forces, the R.C.M.P. and certain provincial government employees are excluded. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to the terms of a trust agreement, or which operate like a trustee fund. Most provincial government employees are covered by such funds.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$26.8 billion

détenues, accumulées et placées. Ces dernières années, plusieurs employeurs ont diversifié à la fois leurs méthodes de gestion de caisse et le processus de décision de placement. Aux fins de la présente analyse toutefois, le mode de financement représente l'accord contractuel ou les accords contractuels enregistré(s) auprès de Revenu Canada ou de l'autorité compétente en matière de pension.

Cette enquête constitue un recensement des caisses générées par les régimes de pension des secteurs privé et public, qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire. L'accord fiduciaire est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers ou une société de fiducie détient pour le compte des participants à un régime les avoirs de la caisse, conformément aux dispositions de l'accord fiduciaire. (Aux fins de cette enquête, les avoirs administrés par une société de caisse de retraite sont également compris; en 1996, on dénombrait 17 régimes ainsi financés couvrant 57 110 participants.) Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placement grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de compagnies d'assurances ou de conseillers en placement. Toutes les caisses financées au moyen d'un accord fiduciaire, au moins pour une portion de leur actif, sont comprises dans cette enquête.

Les caisses de retraite déposées en entier auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Par contre, lorsqu'une partie de l'actif d'une caisse en fiducie est confiée à une compagnie d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt ou de gestion distincte, cette portion est comprise dans ces données. À la fin de 1996, l'actif de 352 milliards de dollars (valeur comptable) détenu dans les caisses de retraite en fiducie comprenait un montant de 1,9 milliards de dollars déposé aux termes de tels contrats.

Les argents détenus dans les comptes de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude, les cotisations à ces régimes n'étant pas investies dans les marchés financiers. Les cotisations sont plutôt combinées avec les autres revenus des administrations publiques et servent à leurs dépenses générales, les prestations étant versées à même les revenus consolidés. Sont donc exclus les régimes de pension de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la G. R. C. et de la fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de pension du secteur public financés au moyen d'un accord fiduciaire, ou qui opèrent comme une caisse en fiducie. La plupart des fonctionnaires provinciaux participent à une caisse de ce genre.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire

at market value at the end of 1996) held on behalf of trustee RPPs. The market value of total assets under management of the Caisse at the end of 1996 amounted to \$57.2 billion, 35% of which consisted of accumulated reserves of the Québec Pension Plan (QPP).

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large corporations have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this census and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1996, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by just under 1,500.

Dormant funds, that is, residual assets remaining in funds that have no active members and to which contributions are no longer payable, are included in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out. In 1996, there were 454 funds with no active members; they held \$650 million in assets at market value.

The census of trustee pension funds was conducted annually between 1957 and 1994, except for 1991. This census now takes place every two years. A questionnaire (see **Appendix B**) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. The reference period covered by this publication is the financial year ending anywhere from April 1, 1996 to March 31, 1997. The large majority of plans had a December 31 year-end. The trustee pension fund universe is established from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing 76% of the known universe of trustee pension funds in 1996, accounting for 97% of total assets (market value). Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of

celle détenue au titre des régimes de pension en fiducie, soit 26,8 milliards de dollars (valeur marchande) à la fin de 1996. La valeur marchande de l'actif global géré par la Caisse s'élevait alors à 57,2 milliards de dollars et les réserves accumulées au titre du Régime de rentes du Québec (RRQ) y comptaient pour 35 %.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes mais sur les caisses. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de pension distincts pour les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les catégories d'employés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. Par conséquent, le nombre d'unités déclarantes de ce recensement diffère considérablement du nombre de régimes de pension en fiducie en vigueur au Canada. En 1996, le nombre de régimes en fiducie dépassait d'environ 1 500 le nombre de caisses en fiducie.

Les caisses inactives, c'est-à-dire celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul à la terminaison d'un régime et auxquelles aucune cotisation est versée, sont comprises dans cette enquête jusqu'à ce que tout l'actif soit liquidé, réparti et que la caisse soit abolie. En 1996, on comptait 454 caisses sans participant actif et elles détenaient un actif de 650 millions de dollars à la valeur marchande.

Le recensement des caisses de retraite en fiducie a été mené tous les ans de 1957 à 1994, sauf pour 1991; toutefois, à partir de maintenant, ce recensement aura lieu à tous les deux ans. Un questionnaire (se reporter à l'**Annexe B**) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada offrant un régime de pension en fiducie. Dans certains cas, le questionnaire est adressé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position de fournir les renseignements demandés. L'année financière se terminant entre le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997 a été retenue comme période de référence. L'année financière de la grande majorité des régimes prenait fin le 31 décembre. L'univers des caisses de retraite en fiducie est établi sur la base de renseignements provenant de Revenu Canada, des régies de rentes fédérale et provinciales, et des employeurs.

Plus du trois quarts (76 %) de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie de 1996 avaient complètement rempli le questionnaire et l'actif détenu par ces caisses représentait 97 % de l'actif total (valeur marchande). Lorsque des données antérieures étaient disponibles pour les caisses non répondantes, une imputation était effectuée. Étant donné que les unités non répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions ont une incidence faible sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer les valeurs comptable et marchande de leurs avoirs. Étant donné que la méthode utilisée

measurement of the book and market values is determined by the trustees; consequently it may vary from one fund to another. The book value of a security is generally its purchase price; however, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in particular securities. Market values may be even more difficult to establish; ideally, a market value can be determined only at the time of the sale of the security. Therefore, the market value assigned to a security is based on the assumption that this current value could be realized.

Relative importance of trustee pension funds

A brief review of the retirement income support system and of the asset accumulation of that system will serve to underline the relative importance of trustee pension funds.

Today's retirement income system has several major components that can be grouped by type of sponsor. **Government-administered / sponsored plans** are comprised of the Old Age Security (OAS) program and the Canada and Québec Pension Plans (C/QPP). OAS, which also includes the Guaranteed Income Supplement (GIS) and Spouse's Allowance (SPA), guarantees a minimum income to all persons 65 years and older (in some cases, they can be paid to individuals before the age of 65). The C/QPP are directed at the employed; they cover almost all workers in Canada and are compulsory for those 18 years or over. **Employer-sponsored plans** include registered pension plans (RPPs), deferred profit sharing plans (DPSPs) and group registered retirement savings plans (RRSPs). For the most part, these plans are directed at workers and are designed to replace employment earnings that cease at retirement. **Individually sponsored plans** refer to registered retirement savings plans (RRSPs), which provide individuals who have "earned income" (largely employment earnings), with the opportunity to save for retirement -- within limits.

The retirement income system described here is sponsored, administered or encouraged (by providing tax incentives) by federal or provincial governments. Savings outside these programs also provide an important source of income at retirement. Personal savings fall into this category as does the acquisition of assets such as a home. Because less is known about the extent of these savings and because it is not possible to determine how they will

pour calculer ces valeurs est déterminée par les fiduciaires, elle peut varier d'une caisse à l'autre. La valeur comptable d'un titre correspond généralement à son prix d'achat; toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, la valeur comptable de l'actif est parfois rajustée périodiquement de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre des placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à évaluer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'au moment de la vente de titres. La valeur marchande d'un placement représente donc le prix qui serait obtenu si la vente avait lieu.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Un examen des programmes de revenu de retraite et de l'actif accumulé au titre de ces programmes permet de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le système de revenu de retraite est constitué aujourd'hui de plusieurs éléments importants qui peuvent être groupés selon le type de parrain. Les **régimes administrés ou parrainés par le gouvernement** comprennent le programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec (RPC/RRQ). La SV, qui comprend aussi le Supplément de revenu garanti (SRG) et l'Allocation au conjoint (AC), garantit un revenu minimum pour toutes les personnes âgées de 65 ans et plus (dans certains cas, le revenu peut être versé aux particuliers avant qu'ils atteignent l'âge de 65 ans). Les RPC/RRQ s'adressent aux personnes qui occupent un emploi; ils englobent presque tous les travailleurs au Canada et la participation est obligatoire pour les personnes âgées de 18 ans et plus. Les **régimes parrainés par l'employeur** comprennent les régimes de pension agréés (RPA), les régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs (REER) et les régimes de participation différée aux bénéfices (RPDB). Ces régimes s'adressent essentiellement aux travailleurs et ont pour but de remplacer le revenu d'emploi au moment de la retraite. Les **régimes parrainés par les particuliers** se rapportent aux régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER), qui offrent aux particuliers qui gagnent un revenu (largement un revenu d'emploi), la possibilité d'épargner en vue de la retraite -- à l'intérieur de certaines limites.

Le système de revenu de retraite décrit plus haut est constitué de programmes parrainés, administrés ou encouragés (au moyen de mesures fiscales) par les gouvernements fédéral et provinciaux. Les économies accumulées à l'extérieur de ces programmes peuvent également constituer une source importante de revenu pendant la retraite. Citons à titre d'exemple les économies personnelles et l'acquisition de biens comme une maison. Étant donné qu'il existe peu d'informations sur l'ampleur

be used, they are not considered here.

At the end of 1996, the aggregate assets generated by the C/QPP, RPPs and RRSPs amounted to \$804 billion (Table A). Assets to provide retirement income to RPP members have grown 145% between 1986 and 1996 compared with an increase of 283% for RRSPs. Assets held in the C/QPP increased between 1986 and 1992 but have fallen since. In 1996, these reserves stand only 12% higher than they did 10 years ago.

Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement savings structure in Canada. At the end of 1996, the assets to meet future pension benefit payments under RPPs amounted to \$528 billion. The largest share of these reserves (\$351 billion) was held in trustee funds. To avoid double-counting, the assets of trustee pension funds in this table exclude the amounts they have deposited with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$1.9 billion in 1996). This amount is included in the insurance company reserves.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and of some provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions (when the plan is contributory) are used to meet expenditures and only if these contributions are insufficient to meet the payments are employer contributions made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds; contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them.

By excluding the monies held in consolidated revenue arrangements from total RPP assets, the remainder represents the amount that is invested in traditional financial markets. Trustee pension funds held 90% of the assets invested by RPPs in 1996. They constituted a smaller percentage (close to two-thirds) of all RPP monies, whether invested or not.

While RPP reserves increased 177% between 1986 and 1996, the portion held under a trust agreement increased 179%, compared to 58% for the portion held by insurance companies and 113% for the government consolidated revenue account balances. Trustee pension funds, therefore, are not only by far the most prominent

de cette épargne et qu'il est impossible de déterminer comment elle sera utilisée, on n'en tient pas compte ici.

À la fin de 1996, l'actif accumulé au titre des RPC/RRQ, des RPA et des REER totalisait 804 milliards de dollars (tableau A). L'actif destiné à assurer une rente aux participants des RPA s'était accru de 145 % entre 1986 et 1996, comparativement 283 % pour les REER. L'actif du RPC/RRQ a augmenté entre 1986 et 1992, mais il a reculé par la suite. En 1996, les réserves n'ont progressé que de 12 % par rapport à il y a 10 ans.

Le tableau A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1996, l'actif destiné à assurer les futures prestations de retraite en vertu des RPA se chiffrait à 528 milliards de dollars. La plus grande partie de ces réserves, soit 351 milliards de dollars, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, le montant détenu au titre des régimes de pension en fiducie exclut la portion de leur actif déposée auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt ou de gestion distincte (1,9 milliards de dollars en 1996). Ce montant est compris dans les réserves des compagnies d'assurances.

Les régimes de pension financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou certains gouvernements provinciaux ne détiennent pas un fonds de titres ou de valeurs auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes sont financés par répartition; les cotisations des employés (lorsque le régime est contributif) servent alors à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes distincts dans les fonds consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes, et les prestations et retraits en espèces en sont déduits.

Si on exclut de l'actif total des RPA les argents détenus dans les fonds de revenus consolidés, l'actif restant représente le montant qui est investi dans les marchés financiers. Et de ce montant, 90 % était détenu par les caisses en fiducie en 1996. Ce pourcentage est plus bas (près des deux tiers) si on tient compte des argents dans les fonds de revenus consolidés.

Alors que les réserves totales des RPA s'accroissaient de 177 % entre 1986 et 1996, la portion détenue aux termes d'un accord fiduciaire augmentait de 179 % contre 58 % pour la portion détenue par les compagnies d'assurances et 113 % pour les soldes des comptes de revenus consolidés des gouvernements. Les caisses de retraite en fiducie sont donc non seulement de loin

Table A. Accumulated assets in selected retirement income programs, at December 31 (at book value where possible)**Tableau A. Actif accumulé au titre de certains programmes de revenu de retraite, au 31 décembre (valeur comptable, lorsque possible)**

Type of program	1986		1988		1990		1992		1994		1996	
Genre de programme	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public plans - Régimes publics												
Canada Pension Plan - Régime de pensions du Canada	33,743	10.6	37,387	9.3	40,689	8.3	42,347	7.2	40,346	5.8	37,894	4.7
Québec Pension Plan - Régime de rentes du Québec	12,220	3.8	13,367	3.3	14,308	2.9	14,569	2.5	14,008	2.0	13,696	1.7
Public plans - Régimes publics, total	45,963	14.4	50,754	12.6	54,997	11.2	56,916	9.7	54,354	7.9	51,590	6.4
Registered pension plans (RPPs) - Régimes de pension agréés (RPA)												
Funding agency / agreement - Agence / mode de financement												
Trust agreement ¹ - Accord fiduciaire ¹												
Private sector - Secteur privé	60,980	19.1	73,764	18.3	86,598	17.7	92,219	15.7	107,437	15.5	137,830	17.2
Public sector - Secteur public	64,812	20.3	82,382	20.5	111,452	22.8	143,131	24.3	183,335	26.5	213,306	26.5
Trust agreement - Accord fiduciaire, total	125,792	39.3	156,146	38.8	198,050	40.5	235,350	40.0	290,772	42.1	351,136	43.7
Government consolidated revenue funds (CRF) - Fonds de revenus consolidés des gouvernements (FRC)												
Federal - Fédéral	45,443	14.2	61,510	15.3	73,535	15.0	86,396	14.7	98,832	14.3	111,674	13.9
Provincial - Provincial	18,738	5.9	24,803	6.2	21,467	4.4	26,443	4.5	22,752	3.3	25,294	3.1
CRF - FRC, total	64,181	20.1	86,313	21.5	95,002	19.4	112,839	19.2	121,584	17.6	136,968	17.0
Insurance companies - Compagnies d'assurances	25,018	7.8	27,699	6.9	30,572	6.2	35,617	6.1	39,905	5.8	39,642	4.9
Government of Canada annuities - Rentes du gouvernement du Canada	668	0.2	621	0.2	568	0.1	512	0.1	451	0.1	399	0.0
RPPs - RPA, total	215,659	67.4	270,779	67.3	324,192	66.3	384,318	65.3	452,712	65.5	528,145	65.7
Registered retirement savings plans (RRSPs) - Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER)												
Money held by - Avoirs détenus par												
Trust companies - Sociétés de fiducie	16,623	5.2	20,848	5.2	27,523	5.6	29,649	5.0	16,384	2.4	15,394	1.9
Credit unions - Caisses de crédit	7,891	2.5	9,212	2.3	13,094	2.7	18,034	3.1	21,189	3.1	24,825	3.1
Chartered banks - Banques à charte	16,444	5.1	23,677	5.9	35,201	7.2	45,778	7.8	60,915	8.8	69,289	8.6
Other deposit-taking intermediaries - Autres intermédiaires acceptant des dépôts	133	—	255	0.1	619	0.1	826	0.1	757	0.1	615	0.1
Investment (mutual) funds - Fonds de placement (mutuels)	7,234	2.3	9,808	2.4	10,565	2.2	22,044	3.7	49,869	7.2	75,914	9.4
Insurance companies - Compagnies d'assurances	10,099	3.2	16,731	4.2	23,055	4.7	30,925	5.3	34,928	5.1	37,767	4.7
RRSPs² - REER², total	58,424	18.2	80,531	20.0	110,057	22.5	147,256	25.0	184,042	26.6	223,804	27.9
Grand total - Total général	320,046	100.0	402,064	100.0	489,246	100.0	588,490	100.0	691,108	100.0	803,539	100.0

¹ Deducted is the insurance company portion of trustee pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

² Reserves in self-administered RRSPs are not included.

Sources: CPP - Canada Pension Plan Account Monthly Reports, Human Resources Development Canada.
QPP - Régie des rentes du Québec.
Trusteed RPPs - Pensions and Wealth Program, Statistics Canada

CRF: Public accounts of Canada, Public accounts of various provinces.

Insurance company RPPs and RRSPs: Survey of Annuity Business in Canada, Canadian Life and Health Insurance Association Inc.

RRSPs (except insurance companies): Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.

Government of Canada annuities: Human Resources Development Canada

¹ On a exclu la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les compagnies d'assurances lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été déposée auprès d'une compagnie d'assurances aux termes d'un contrat de gestion distincte ou de gestion de dépôts.

² Les réserves dans les REER autogérés ne sont pas comprises.

Sources: RPP - Rapports mensuels du compte de pension du Canada, Développement des ressources humaines Canada

RRQ - Régie des rentes du Québec

RPA en fiducie: Programme sur les pensions et le patrimoine, Statistique Canada

FRC - Comptes publics du Canada et comptes publics des diverses provinces

RPA et REER dans les compagnies d'assurances: Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada, Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

REER (sauf compagnies d'assurances): Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada

Rentes du gouvernement du Canada: Développement des ressources humaines Canada

in terms of total assets, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

At the beginning of 1996, 67% of RPPs were funded through an insurance company contract. Most of these plans, however, were small, covering only 13% of all members. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 32% of all RPPs, covered close to 80% of the members, indicating that large employers generally favoured the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. Only 19 plans, covering 8.5% of RPP members, were funded through a government consolidated revenue arrangement (Table B).

Table B. Number of RPPs and members, by funding instrument, January 1, 1996

Funding instrument		Plans		Members
Mode de financement		Régimes		Participants
		%		%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	10,399	67.4	665,423	12.9
Trust agreement ¹ - Accord fiduciaire ¹	5,000	32.4	4,044,289	78.5
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	19	0.1	436,317	8.5
Other - Autre	11	0.1	3,883	0.1
Total	15,429	100.0	5,149,912	100.0

¹ Includes pension fund society, combination of insured and trustee, and RREGOP.

Source: Statistics Canada's Pension Plans in Canada Survey.

les plus importantes en termes de l'actif total, mais leur actif progressait plus rapidement que celui en vertu des autres conventions de gestion financière.

Au début de 1996, 67 % des RPA étaient financés au moyen d'un contrat d'assurance. La plupart de ces régimes étaient toutefois petits, ne couvrant que 13 % de l'effectif total. Près de 80 % des adhérents participaient à des régimes en fiducie même si ces derniers ne représentaient que 32 % des RPA; les régimes de grande taille étaient donc principalement financés au moyen d'un accord fiduciaire. Seulement 19 régimes, couvrant 8.5 % de l'effectif total, étaient pourvus par le biais des fonds de revenus consolidés des gouvernements (tableau B).

Tableau B. Nombre de RPA et de participants selon le mode de financement, 1^{er} janvier 1996

¹ Comprend les sociétés de caisse de retraite, les combinaisons contrat d'assurance et accord fiduciaire, et RREGOP.

Source: Enquête sur les régimes de pension au Canada de Statistique Canada.

Funds and members

The number of active members of trustee pension plans was 3.8 million in 1996, down 2.2% over 1994 (Table C). This is the first decline in membership recorded over a biennial period. The pace of membership growth has generally slowed over the decades. For example, between 1974 and 1984 membership increased by 36%, but only by 20.5% between 1986 and 1996.

In 1996, there were 3,562 funds, a 10.5% increase over 1994. This was not reflected in a rise in membership, as the growth was in the small plans, those with less than 10 members. It was the slight decrease in the number of plans with more than 10,000 members that caused the drop in total membership. The number of

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de pension en fiducie atteignait 3,8 millions en 1996, soit 2,2 % de moins qu'en 1994 (tableau C). Il s'agit du premier recul de l'effectif enregistré au cours d'une période biennale. Le rythme de croissance a en règle générale diminué au cours des décennies. Par exemple, entre 1974 et 1984, l'effectif a connu une hausse de 36 %; toutefois, il n'a augmenté que de 20,5 % entre 1986 et 1996.

En 1996, le nombre de caisses était de 3 562, soit 10.5 % de plus qu'en 1994. Il n'y a cependant pas eu de hausse de l'effectif, la croissance étant intervenue au sein des petits régimes comportant moins de 10 participants. C'est la légère diminution du nombre de caisses comptant plus de 10 000 participants qui a entraîné le recul de l'effectif total. Le nombre de caisses a atteint

funds peaked in 1986 at 3,833 but declined to a low of 3,224 in 1994. Over that period, the change in the number of funds was largely due to amendments to legislation regulating pension plans (see *Size of Funds*).

un sommet de 3 833 en 1986, mais a chuté à un bas de 3 224 en 1994. Pendant cette période, la variation dans le nombre de caisses est largement attribuable aux changements législatifs relatifs aux régimes de pension (se reporter à *Taille de la caisse*).

Table C. Number of funds and members, and book and market value of assets of trustee pension funds

Tableau C. Nombre de caisses et de participants, et valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie

Year	Funds	Members	Market value of gross assets				Book value of gross assets		Ratio market/book value
Année	Caisses	Participants	Valeur marchande de l'actif brut				Valeur comptable de l'actif brut		Rapport de la valeur marchande à la valeur comptable
			current \$ \$ courants	change variation	constant ¹ \$ \$ constants ¹	change variation	current \$ \$ courants	change variation	
		,000	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	%
1986	3,833	3,181	142,850	39.0	185,989	32.4	127,336	32.2	112.2
1988	3,695	3,403	166,912	16.8	198,283	6.6	157,767	23.9	105.8
1990	3,389	3,733	203,996	22.2	224,137	13.0	199,783	26.6	102.1
1992	3,397	3,822	252,583	23.8	266,718	19.0	237,307	18.8	106.4
1994	3,224	3,917	311,480	23.3	322,888	21.1	293,494	23.7	106.1
1996	3,562	3,832	418,979	34.5	418,979	29.8	352,407	20.1	118.9

¹ Expressed in terms of the value of the dollar in 1996

¹ Exprimés en fonction de la valeur du dollar de 1996

The \$419 billion in assets at market value was held for 3.8 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from approximately \$58,500 in 1986 to \$109,000 in 1996 (in 1996 constant dollars).

L'actif 419 de milliards de dollars (à la valeur marchande) était détenu pour le compte de 3,8 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées d'environ 58 500\$ en 1986 à 109 000\$ en 1996 (en dollars constants de 1996).

Assets

Actif

At December 31, 1996, the book value of the assets held by trustee pension funds reached \$352.4 billion², up 20% from 1994, one of the lowest biennial growth rates on record. At book value, asset growth peaked in the late seventies and early eighties, averaging nearly 40% biennially, but has since been generally declining.

Au 31 décembre 1996, la valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'élevait à 352,4 milliards de dollars², soit une hausse de 20 % par rapport à 1994 et un des taux de croissance biennale les plus bas jamais enregistrés. En valeur comptable, la croissance de l'actif atteignait un sommet à la fin des années 70 et au début des années 80, se situant en moyenne à près de 40 % tous les deux ans, mais elle recule de façon générale depuis lors.

The picture is quite different at market value. The assets of trustee pension funds reached \$419 billion at the end of 1996, 34.5% higher than at the end of 1994. This is the largest biennial increase since 1986. The biennial growth rate of assets, which reached 49% in 1980, generally slowed after that. The lowest (17%) was recorded in 1988 (following the 1987 stock market adjustment). It had remained around 23% between 1990

En valeur marchande, l'actif des caisses de retraite en fiducie se chiffrait à 419 milliards de dollars à la fin de 1996, soit 34.5 % de plus qu'en 1994. Il s'agit de la plus forte augmentation biennale depuis 1986. Le taux de croissance biennal, qui avait atteint 49 % en 1980, a reculé de façon générale par la suite et enregistrait son niveau le plus bas (17 %) en 1988 (suite à l'ajustement boursier de 1987). Il est demeuré depuis lors aux environs de 23 % entre 1990 et 1994 (graphique 1). Les hausses de la valeur comptable sont le

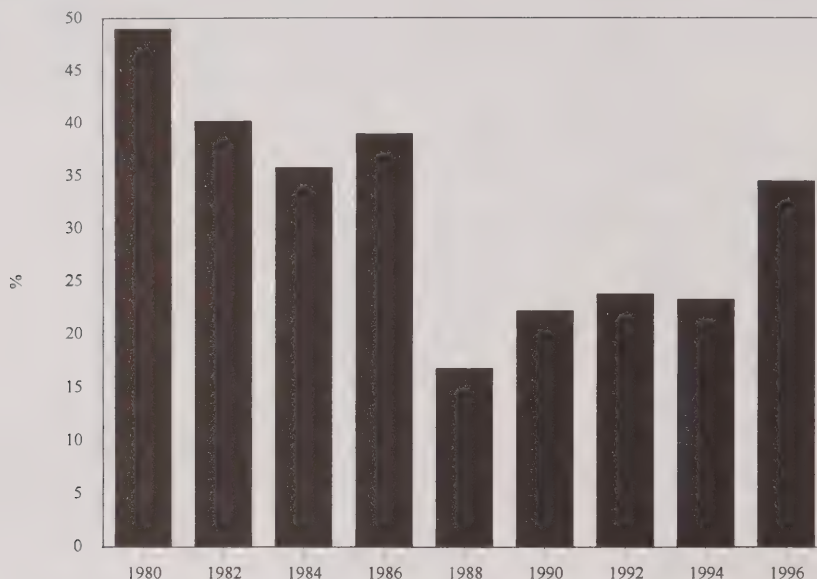
² Includes \$1.3 billion in short-term debts, overdrafts and other payables

¹ Ce montant comprend 1.3 milliards de dollars sous forme de dettes à court terme de découverts bancaires et de comptes à payer

and 1994 (Chart I). While increases in book value reflect the net cash flow over that period, an increase at market value reflects both the net cash flow and financial market conditions. At the end of 1996, the TSE 300 index was far higher than at the end of 1994, and bond yield rates were low. The market value of bonds varies inversely with yield rates.

reflet du flux de trésorerie pendant cette période, tandis que l'augmentation de la valeur marchande est à la fois le reflet du flux de trésorerie et des conditions du marché financier. À la fin de 1996, l'indice du TSE 300 était à un niveau beaucoup plus élevé qu'à la fin de 1994, et les taux de rendement des obligations étaient faibles. La valeur marchande des obligations varie en fonction inverse des taux de rendement.

Chart I Biennial rate of change of the market value of assets



Graphique I Taux de variation biennal de la valeur marchande de l'actif

The market-to-book value ratio of gross assets indicates the difference between these values (Table C). For the last ten years, the market value of assets has always exceeded the book value (ratio > 100.0). This ratio had ranged from a high of 112 in 1986 (prior to the 1987 stock market adjustment) to a low of 102 in 1990, a year when the TSE 300 index dropped dramatically. At the end of 1996, the market value topped the purchase price by 18.9%, a substantial increase from the market-to-book difference of 6.1% registered in 1994, and a new ten-year high. The average between 1986 and 1996 was 107.8.

Le rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable est une indication de la différence entre ces deux valeurs (tableau C). Au cours des dix dernières années, la valeur marchande de l'actif a toujours été supérieure à la valeur comptable (rapport > 100,0). Ce rapport a oscillé entre un sommet de 112 atteint en 1986 (avant l'ajustement boursier de 1987) et un creux de 102 en 1990, année où l'indice du TSE 300 a baissé considérablement. À la fin de 1996, la valeur marchande dépassait le prix d'achat de 18,9 %, un augmentation important de la valeur marchande à la valeur comptable différence de 6,1 % enregistré en 1994, un nouveau record de 10 ans. L'écart moyen entre 1986 et 1996 était de 107,8.

The different investment vehicles which constitute the asset portfolio have varying market-to-book ratios. The difference between the book and market values of stocks fluctuates significantly more than for bonds.

Les divers éléments de l'actif enregistraient des ratios valeur marchande/valeur comptable différents. La différence entre les valeurs comptable et marchande des actions fluctue de façon significative alors que pour les obligations.

On occasion, the market value of bonds has been lower than their book value. The market value of fixed-

Il arrive que la valeur marchande des obligations soit inférieure à leur valeur comptable. La valeur marchande des titres

income securities varies inversely with interest rates. The higher rates at the end of 1994 relative to 1992 deflated the price of bonds. By the end of 1996, with falling interest rates over the 1995-1996 period, the market value of bonds registered a market-to-book ratio of 110.9, the largest difference in recent decades.

At the end of 1996, the market value of stocks surpassed their book value by 33%, a reflection of favourable market conditions at the time of valuation. The TSE 300 index was far higher at the end of 1996 than at the end of 1994, when the market-to-book ratio for stocks was 115.1. The ratio has been improving since the low of 104.2 at the end of 1990. At the end of 1996, Canadian shares were valued 35% higher than their purchase price, while the foreign component registered a market-to-book difference of 29%.

The distribution of assets among the various investment vehicles fluctuates slightly more at market than book value because of the impact of changing market conditions.

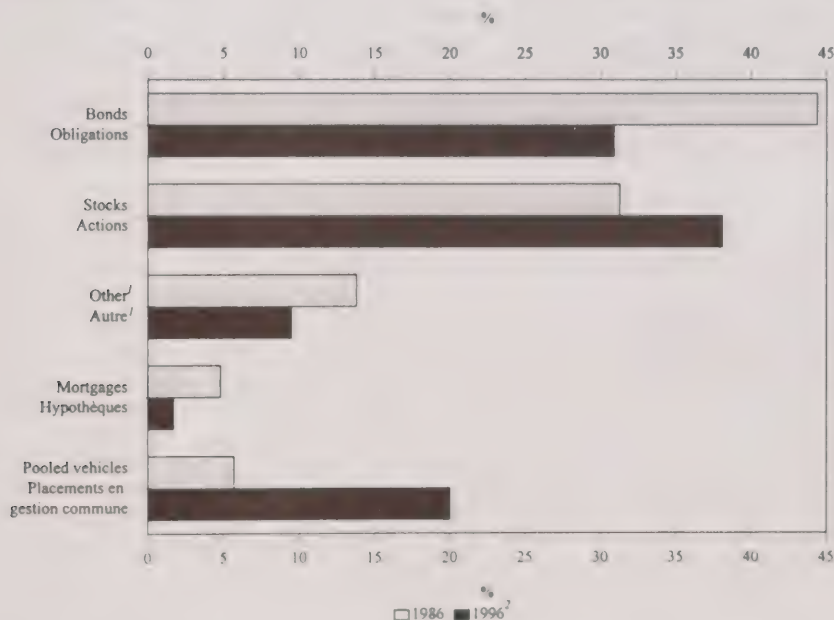
à revenu fixe varie en fonction inverse des taux d'intérêt. Les taux plus élevés à la fin de 1994 que de 1992 ont fait baisser le prix des obligations. À la fin de 1996, par suite de la baisse des taux d'intérêt pendant la période 1995-1996, le rapport de la valeur marchande à la valeur comptable des obligations s'est établi à 110,9, soit le plus important écart des dernières décennies.

À la fin de 1996, la valeur marchande des actions dépassait leur valeur comptable de 33 %, un reflet des conditions favorables du marché au moment de l'évaluation. L'indice du TSE 300 était à un niveau beaucoup plus élevé à la fin de 1996 qu'à la fin de 1994, époque où le rapport de la valeur marchande à la valeur comptable des actions était de 115,1. Le rapport s'est amélioré depuis le bas de 104,2 enregistré à la fin de 1990. À la fin de 1996, les actions canadiennes avaient une valeur marchande de 35 % supérieure à leur prix d'achat; tandis que les actions étrangères, quant à elles, enregistraient une différence de 29 %.

La répartition de l'actif selon les divers types de placement varie un peu plus pour la valeur marchande que pour la valeur comptable en raison de l'incidence des fluctuations des marchés financiers.

Chart II Percentage distribution of the market value of total assets

Graphique II Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif total



¹ Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Funds with gross assets, book value, of less than \$5 million are not included in 1996.

¹ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

² En 1996, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions \$ ne sont pas comprises.

The portfolio of trustee pension funds has changed significantly between 1986 and 1996, particularly with respect to the two primary investment vehicles, stocks and bonds (Chart II and Table D). Ten years ago investment in bonds represented by far the largest proportion of total assets. In 1996, investment in stocks accounted for the largest share of the portfolio (38% at market value). Early in the 1990s when interest rates began to fall, fund managers began increasing their exposure to equities, mostly at the expense of bonds. At book value these two asset types represented about the same proportion of total assets in 1996 (33% for bonds, 34% for stocks). Because of strong market conditions, stocks represented significantly more than bonds at market value (38% vs. 31%).

This discussion of stocks relates only to direct investment in equities. Indirect investment - in pooled equity funds - represented 33% of the \$83.3 billion invested in pooled vehicles³ in 1996. A further 30% of this amount was invested in foreign pooled funds which, it can be assumed, were primarily equity investments.

Investment in pooled vehicles has grown significantly over the past two two-year periods, and now stands at 20% of total assets at market value. Although this change is apparent in both public and private sector funds, a substantial portion of the increase in this type of investment is due to a significant portfolio shift by a few large public sector funds in British Columbia (from 1992 to 1994) and Alberta (from 1994 to 1996). (See **Public and private sectors**).

At market value, the proportion of assets held in bonds fluctuated within a very narrow range from 1986 to 1992 (between 43% and 45%). In 1994, this proportion fell to 37% and this fall has continued, to 31% in 1996. This decrease is partially explained by the portfolio shift, mentioned above, of a few large B.C. and Alberta public sector funds. Until 1994, bond holdings represented the largest component of total assets. Nineteen ninety-six represents a watershed in the picture of trustee pension fund investment because for the first time, the amount invested in stocks - at book and market values - exceeded that in bonds.

The proportion of market-valued assets held in mortgages (1.7%) has been declining for many years. This is partly because of the rapid increase in the market value of other assets. As well, the amount held in

Le portefeuille des caisses de retraite en fiducie a évolué de façon marquée entre 1986 et 1996, particulièrement en ce qui concerne les deux principaux genres de placement, soit les actions et les obligations (graphique 2 et tableau D). Il y a 10 ans, les obligations correspondaient de loin à la plus vaste proportion de l'actif total. En 1996, les actions représentent la plus importante part du portefeuille (38 % en valeur marchande). Au début des années 90, lorsque la baisse des taux d'intérêt a débuté, les gestionnaires de fonds ont commencé à investir davantage dans les titres, en grande partie au détriment des obligations. En valeur comptable, les obligations (33 %) et les actions (34 %) représentent à peu près la même proportion de l'actif total en 1996. En raison des fortes conditions du marché, la valeur marchande des obligations était nettement supérieure à celle des obligations (38 % contre 31 %).

La discussion ci-dessus relative aux actions porte seulement sur les placements directs dans les actions. Les placements indirects - dans des fonds d'action en gestion commune - représentaient 33 % des 83,3 milliards de dollars placés en gestion commune³ en 1996 étaient sous forme d'actions et un autre 30 % dans des caisses communes étrangères qui, on peut le supposer, étaient principalement sous forme d'actions également.

Les placements en gestion commune ont beaucoup changé au cours des deux dernières périodes de deux ans et représentent désormais 20 % de l'actif total en valeur marchande. Même si ce changement est observé au secteur privé et au secteur public, la croissance de ce genre de placement, cependant, est attribuable à un important déplacement d'actif par quelques grosses caisses du secteur public de la Colombie-Britannique (de 1992 à 1994) et de l'Alberta (de 1994 à 1996). (Voir **Secteurs public et privé**).

En valeur marchande, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations a varié à l'intérieur d'un intervalle très étroit de 1986 à 1992 (entre 43 % et 45 %). En 1994, cette proportion a baissé à 37 % et a poursuivi son recul jusqu'à 31 % en 1996. Cette diminution est en partie attribuable à un important déplacement d'actif, mentionné auparavant, par quelques grosses caisses du secteur public de la C.-B. et de l'Alberta. Jusqu'en 1994, les obligations détenues représentaient la plus grande proportion de l'actif total. L'année 1996 marque une étape cruciale dans le domaine des investissements par les caisses de retraite en fiducie car, pour la première fois, les sommes placées sous forme d'actions - en valeurs comptable et marchande - ont été supérieures à celles placées sous forme d'obligations.

La proportion de l'actif détenue sous forme de placements hypothécaires, soit 1,7 % diminue depuis de nombreuses années. Cette situation est en partie attribuable à l'augmentation rapide de la valeur marchande d'autres éléments d'actif. En outre, la somme

³ Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

³ Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.

Table D. Book and market values of assets

Tableau D. Valeurs comptable et marchande de l'actif

Asset category	1986		1988		1990		1992		1994		1996	
Catégorie d'actif												
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Book value - Valeur comptable												
Pooled vehicles - Placements en gestion commune	6,557	5.1	8,249	5.2	10,443	5.2	15,319	6.5	36,179	12.4	68,864	19.6
Bonds - Obligations:												
Canadian - Canadiennes	59,934	47.1	71,034	45.0	91,456	45.8	103,581	44.0	114,076	39.1	114,333	32.6
Non-Canadian - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	250	0.2	567	0.4	708	0.4	960	0.4	1,411	0.5	1,833	0.5
Sub-total - Total partiel	60,184	47.3	71,601	45.4	92,164	46.1	104,541	44.4	115,487	39.6	116,166	33.1
Stocks - Actions:												
Canadian - Canadiennes	28,234	22.2	35,620	22.6	46,277	23.2	58,942	25.0	70,860	24.3	86,782	24.8
Non-Canadian - Étrangères	6,439	5.1	7,665	4.9	10,756	5.4	18,675	7.9	25,123	8.6	32,266	9.2
Sub-total - Total partiel	34,673	27.2	43,285	27.4	57,032	28.5	77,617	33.0	95,983	32.9	119,048	34.0
Mortgages - Hypothèques	6,624	5.2	7,546	4.8	7,964	4.0	7,574	3.2	7,455	2.6	6,709	1.9
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	3,459	2.7	3,889	2.5	5,979	3.0	8,252	3.5	10,073	3.5	11,248	3.2
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	12,938	10.2	19,648	12.5	20,991	10.5	16,475	7.0	20,211	6.9	22,026	6.3
Miscellaneous ¹ - Divers ¹	2,899	2.3	3,548	2.2	5,209	2.6	5,522	2.3	6,142	2.1	6,445	1.8
Gross assets - Actif brut	127,336	100.0	157,767	100.0	199,783	100.0	235,301	100.0	291,530	100.0	350,506	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	529	0.4	619	0.4	924	0.5	775	0.3	1,646	0.6	1,286	0.4
Net assets - Actif net	126,807	99.6	157,148	99.6	198,859	99.5	234,526	99.7	289,885	99.4	349,220	99.6
Gross assets - funds under \$5,000,000² - Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000\$²							2,005		1,964		1,901	
Total gross assets - Actif brut total	127,336		157,767		199,783		237,307		293,494		352,407	
Market value - Valeur marchande												
Pooled vehicles - Placements en gestion commune	8,096	5.7	9,315	5.6	11,230	5.5	16,869	6.7	39,979	12.9	83,283	20.0
Bonds - Obligations:												
Canadian - Canadiennes	63,215	44.2	70,397	42.2	91,590	44.9	109,828	43.8	113,484	36.7	126,966	30.4
Non-Canadian - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	253	0.2	559	0.3	712	0.3	983	0.4	1,442	0.5	1,902	0.5
Sub-total - Total partiel	63,468	44.4	70,956	42.5	92,302	45.2	110,811	44.2	114,926	37.2	128,868	30.9
Stocks - Actions:												
Canadian - Canadiennes	36,117	25.3	42,781	25.6	47,783	23.4	61,553	24.6	80,350	26.0	117,060	28.1
Non-Canadian - Étrangères	8,525	6.0	8,461	5.1	11,657	5.7	23,190	9.3	30,100	9.7	41,681	10.0
Sub-total - Total partiel	44,642	31.3	51,242	30.7	59,440	29.1	84,743	33.8	110,450	35.7	158,741	38.1
Mortgages - Hypothèques	6,886	4.8	7,567	4.5	7,931	3.9	7,932	3.2	7,422	2.4	7,107	1.7
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	3,896	2.7	4,632	2.8	6,936	3.4	8,067	3.2	9,299	3.0	10,096	2.4
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	12,962	9.1	19,651	11.8	20,942	10.3	16,418	6.6	20,206	6.5	21,972	5.3
Miscellaneous ¹ - Divers ¹	2,899	2.0	3,549	2.1	5,215	2.6	5,587	2.2	7,068	2.3	6,517	1.6
Gross assets - Actif brut	142,850	100.0	166,912	100.0	203,996	100.0	250,427	100.0	309,350	100.0	416,583	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	529	0.4	619	0.4	924	0.5	775	0.3	1,638	0.5	1,295	0.3
Net assets - Actif net	142,320	99.6	166,292	99.6	203,072	99.5	249,652	99.7	307,713	99.5	415,288	99.7
Gross assets - funds under \$5,000,000² - Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000\$²							2,156		2,129		2,396	
Total gross assets - Actif brut total	142,850		166,912		203,996		252,583		311,480		418,979	

¹ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Gross assets, book value. Before 1992, the assets of these funds were distributed among the various investment categories.

¹ Comprend les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

² Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, l'actif de ces caisses est réparti dans les diverses catégories d'actif.

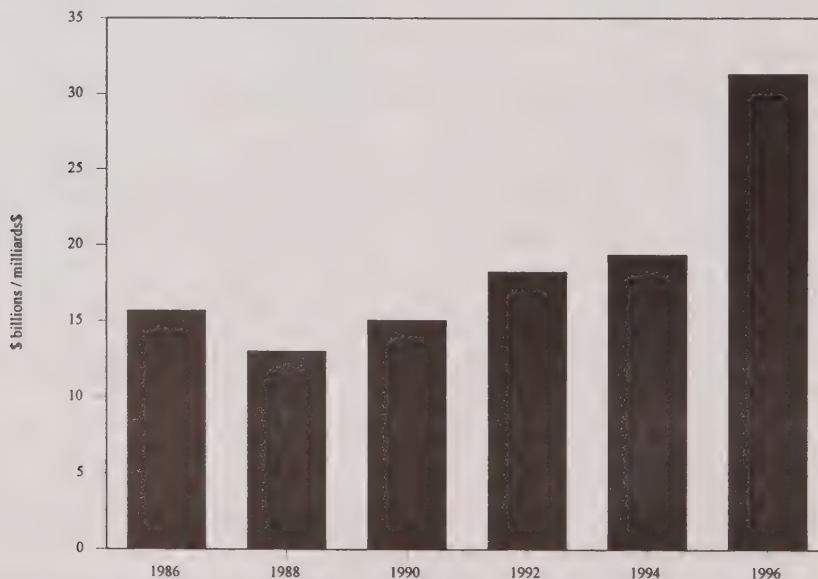
mortgages (\$7.1 billion at market value in 1996) is less (in current dollars) than was held in 1988. The proportion invested in real estate, which had been slowly increasing up to 1990, has also declined, to 2.4% in 1996.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 5.3% of the total market value of assets in 1996, down from 6.5% in 1994. Healthy stock market conditions and relatively low interest rates continue to prompt fund managers to seek higher returns by investing in equities.

Income and expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. Total income of these funds amounted to \$55.1 billion in 1996, the most significant two-year gain (42%) since the early eighties. Expenditures, on the other hand, rose 23%, to \$23.8 billion, one of the lowest two-year growth rates in survey history. Resulting net income (income minus expenditures) for 1996 was a record \$31.3 billion, up 62% from 1994 (Table E and Chart III). This increase in net income is the largest biennial increase in more than twenty years.

Chart III Net income of trustee pension funds



détenue sous forme de placements hypothécaires (7,1 milliards de dollars en valeur marchande en 1996) est inférieure, en dollars courants, à ce qu'elle était en 1988. La proportion placée dans les biens-fonds, qui avait lentement augmenté jusqu'en 1990, a aussi diminué à 2,4 % en 1996.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placement garanti et les autres avoirs à court terme représentaient 5,3 % de la valeur marchande totale des éléments d'actifs en 1996, en baisse par rapport au 6,5 % de 1994. Les conditions propices du marché boursier et la faiblesse relative des taux d'intérêt continue à incité les gestionnaires des caisses à investir dans les actions pour obtenir un meilleur rendement.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Le revenu total de ces caisses s'établissait à 55,1 milliards de dollars en 1996, soit le gain le plus significatif sur une période de deux ans (42 %) depuis le début des années 80. Les dépenses, par ailleurs, ont augmenté de 23 %, totalisant 23,8 milliards de dollars, soit un des taux de croissance de deux ans les plus faibles depuis que l'enquête existe. Les rentrées nettes (le revenu moins les dépenses) pour 1996 ont atteint le niveau record de 31,3 milliards de dollars, soit une hausse de 62 % par rapport à 1994 (tableau E et graphique III). Il s'agit de la plus importante croissance biennale des rentrées nettes en plus de 20 ans.

Graphique III Les rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie

Table E. Income, expenditures and net income

Tableau E. Revenu, dépenses et rentrées nettes

Income and expenditures		1986	1988	1990	1992	1994	1996
Revenu et dépenses							
Income - Revenu:		millions of dollars - millions de dollars					
Contributions - Cotisations:							
Employee contributions - Cotisations des employés		2,828	3,270	4,341	4,956	5,306	5,306
Employer contributions - Cotisations des employeurs		3,963	4,876	5,952	7,566	8,340	8,181
Sub-total - Total partiel		6,791	8,147	10,294	12,522	13,646	13,488
Other income - Autre revenu:							
Investment income - Revenu de placement		10,367	12,258	15,908	15,515	16,858	18,895
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres		4,998	1,609	664	3,618	7,080	18,913
Miscellaneous - Divers		196	191	417	751	834	3,490
Sub-total - Total partiel		15,561	14,059	16,989	19,884	24,772	54,786
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹					293	324	340
Income - Total - Revenu		22,352	22,206	27,282	32,699	38,742	55,125
Expenditures - Dépenses:							
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse		5,109	6,978	8,979	10,721	13,396	15,589
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées		188	386	229	104	202	123
Cash withdrawals - Retraits en espèces		972	1,198	1,634	1,706	2,911	5,073
Administration costs - Frais d'administration		224	338	481	606	757	925
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres		6	207	826	237	1,047	1
Other expenditures - Autres dépenses		190	78	80	164	667	953
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹					929	395	1,170
Expenditures - Total - Dépenses		6,689	9,185	12,229	14,467	19,375	23,833
Net income - Rentrées nettes		15,663	13,020	15,053	18,232	19,367	31,292

¹ Gross assets, book value. Before 1992, the income and expenditures of these funds were distributed among the various categories.

¹ Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, le revenu et les dépenses de ces caisses étaient répartis dans les diverses catégories.

Growth in the income of trustee pension funds in 1996 was driven by profits on the sale of securities. These profits more than doubled from their previous high in 1994, to just over \$18.9 billion. While these profits have accounted for a growing proportion of total income since 1990, in 1996 they represented the largest proportion (34.5%) for the first time in survey history (Chart IV). Profits generally mirror stock market

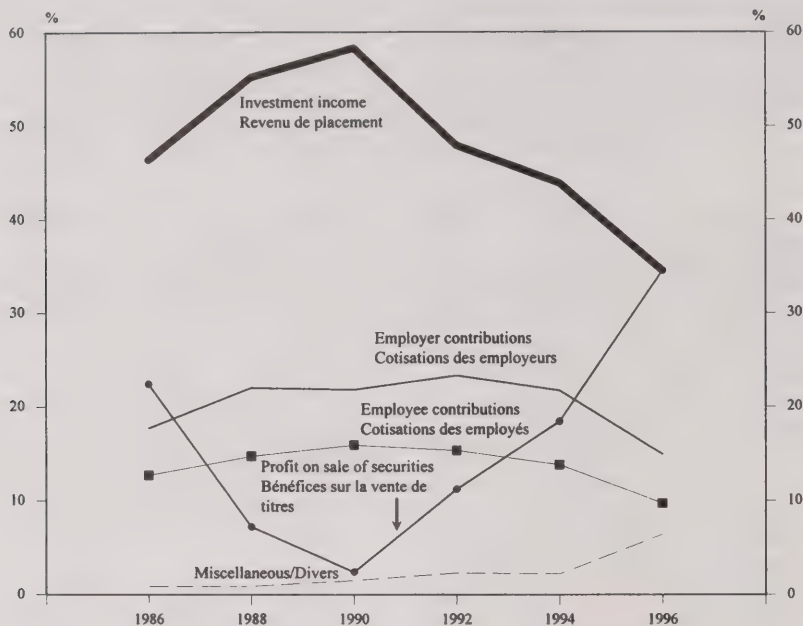
En 1996, la croissance du revenu des caisses de retraite en fiducie a été le fait de bénéfices sur la vente de titres. Ces bénéfices ont plus que doublé depuis leur sommet précédent, atteint en 1994, et se sont situés tout juste au-dessus de 18,9 milliards de dollars. Ces bénéfices ont représenté une proportion croissante du revenu total depuis 1990, mais c'est en 1996 qu'ils ont correspondu à la proportion la plus importante (34,5 %) du revenu pour la première fois dans l'histoire de

conditions. At the end of 1996, the TSE 300 index was considerably higher than the previous year.

l'enquête (graphique IV). Les bénéfices sont en règle générale le reflet des conditions du marché boursier. À la fin de 1996, l'indice du TSE 300 était à un niveau nettement supérieur à celui de l'année précédente.

Chart IV Percentage distribution of total income

Graphique IV Répartition procentuelle du revenu total



In 1996, investment income (just under \$18.9 billion) represented 34.5 % of total income, the first time in twelve years that it had not been the major source of the income of trustee pension funds. The growth rate in recent years - 12% from 1994 to 1996 - has been weak in comparison to earlier years, when it seldom fell below 25%.

Before 1982, employer and employee contributions fueled revenue growth, accounting for at least 50% of revenues. In 1996, contributions accounted for only 25% of revenues.

Total expenditures of trustee pension funds were \$23.8 billion in 1996, about 23% higher than in 1994, one of the smallest biennial increases recorded by this survey. Pension payments were the largest expense (69% of the total), followed by cash withdrawals (22.4%).

This low biennial increase in expenditures was the result of a small increase in pension payments (+16%)

En 1996, le revenu de placement (à peine moins de 18,9 milliards de dollars) représentait 34,5 % du revenu total. C'était la première fois en 12 ans qu'il ne représentait pas la principale source de revenu des caisses de retraite en fiducie. Le taux de croissance des dernières années - 12 % entre 1994 et 1996 - a été faible par rapport au taux des années précédentes, où il a rarement été inférieur à 25 %.

Avant 1982, les cotisations de l'employeur et de l'employé ont alimenté la croissance des revenus, représentant au moins 50 % des rentrées. En 1996, les cotisations ne correspondaient qu'à environ 25 % des revenus.

Les dépenses totales des caisses de retraite en fiducie ont été de 23,8 milliards\$ en 1996, une hausse d'environ 23 % par rapport à 1994, soit une des plus faibles progressions biennales enregistrées depuis que l'enquête existe. Le versement des rentes correspond à la plus importante dépense (69 % du total), suivi des retraits en espèces (22,4 %).

Cette faible augmentation biennale des dépenses est le résultat d'une légère croissance du versement des rentes (+16 %) et d'une

and a drop in losses on the sale of securities. As financial markets strengthen, as was the case throughout most of 1996, losses on the sale of securities decrease. In 1994 weak financial markets lead to substantial losses: \$1 billion. Cash withdrawals were nearly \$5.1 billion in 1996, up over 74% compared to 1994, largely because of a transfer of funds between plans.

Public and private sectors

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset mix are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including crown corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under **Scope and method of survey**.

Table F. Funds, members, income, expenditures, net income and total assets at market value, by sector, 1996

	Total		Public sector		Private sector	
		%		%		%
Funds - Caisses (no. - nbre)	3,562	100.0	266	7.5	3,296	92.5
Members - Participants (,000)	3,832	100.0	1,936	49.2	1,896	50.8
Income - Revenu (\$,000,000)	55,125	100.0	33,548	60.9	21,577	39.1
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	23,833	100.0	13,031	54.7	10,803	45.3
Net income - Rentrées nettes (\$,000,000)	31,292	100.0	20,517	65.6	10,775	34.4
Gross assets- Actif brut (\$,000,000)	418,979	100.0	254,078	60.6	164,901	39.4

Many of the public sector funds were large in terms of both membership and assets. While representing only 7.5% of all funds in 1996, they held 61% of the total assets at market value and covered about half (49%) of all members (Table F). Of the 66 funds in 1996 with assets in excess of \$1 billion at market value, 39 were in the public sector, as were 12 of the 19 funds with 30,000 members or more. Smaller funds are concentrated in the

diminution des pertes sur la vente de titres. Lorsque les marchés financiers prennent de la vigueur, comme ce fut le cas pendant la majeure partie de 1996, les pertes sur la vente de titres diminuent. En 1994, la faiblesse des marchés financiers s'est traduite par d'importantes pertes d'un milliards de dollars. En 1996, les retraits en espèces ont atteint près de 5,1 milliards de dollars, soit une augmentation de 74 % par rapport à 1994, principalement en raison de transferts de fonds entre des régimes.

Secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placement est loin d'être uniforme et la divergence dans la composition du portefeuille est particulièrement remarquable entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la couronne, les organismes gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille d'actifs qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, les caisses du secteur public ne comprennent pas celles inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la section intitulée **Champ et méthode d'enquête**.

Tableau F. Caisses, participants, revenu, dépenses, rentrées nettes et valeur marchande de l'actif total, selon le secteur, 1996

	Public sector		Private sector	
	Secteur public	Secteur privé		
	%	%		%
Funds - Caisses (no. - nbre)	266	7.5	3,296	92.5
Members - Participants (,000)	1,936	49.2	1,896	50.8
Income - Revenu (\$,000,000)	33,548	60.9	21,577	39.1
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	13,031	54.7	10,803	45.3
Net income - Rentrées nettes (\$,000,000)	20,517	65.6	10,775	34.4
Gross assets- Actif brut (\$,000,000)	254,078	60.6	164,901	39.4

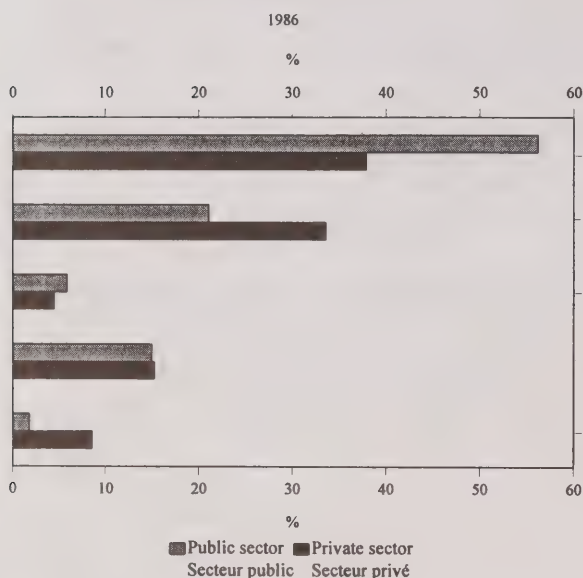
Plusieurs caisses du secteur public étaient importantes tant en termes de l'effectif que de l'actif. Bien qu'elles ne représentaient que 7,5 % de l'ensemble des caisses en 1996, elles détenaient 61 % de l'actif total (valeur marchande) et regroupaient environ la moitié (49 %) de tous les participants (tableau F). En effet, 39 des 66 caisses qui détenaient un actif supérieur à 1 milliards de dollars en 1996 appartenaient au secteur public de même que 12 des 19 caisses comptant 30 000 participants et plus.

private sector. Of the 1,536 funds with less than ten members, almost all (98.5%) were in the private sector.

Assets by sector

There have been some notable shifts in the approaches of both the public and private sector funds' investment strategies, particularly since 1990 (Table G and Chart V). Public sector funds have become much more like private sector funds in regard to their mix of bonds and stocks. Public sector funds, up to 1990, had just over half of their assets invested in bonds, and 25% in stocks. By the end of 1996, these funds were investing more heavily in stocks than bonds. Private sector funds, on the other hand, have generally favoured stocks.

Chart V Percentage distribution of the market value of assets, by sector



¹ Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

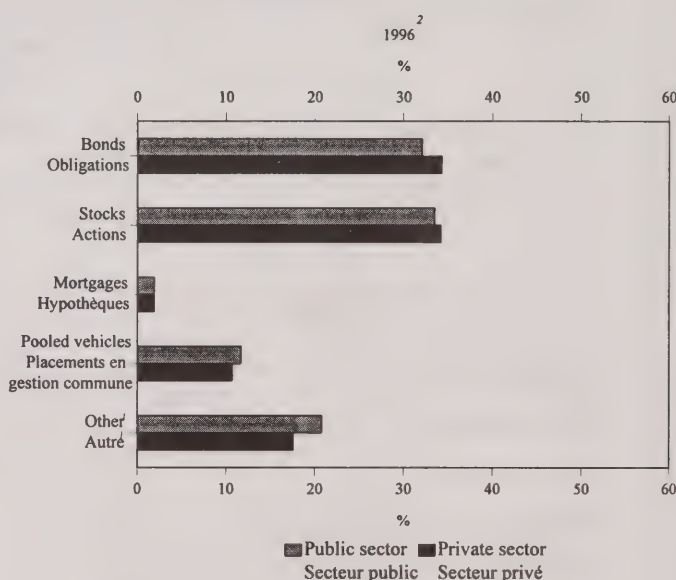
² Funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1996.

De façon semblable, les petites caisses se trouvaient surtout au secteur privé. Des 1 536 caisses comptant moins de 10 participants, presque toutes (98,5 %) appartenaient au secteur privé.

Actif selon le secteur

Il y a eu des changements marqués dans les stratégies de placement des caisses des secteurs public et privé, particulièrement depuis 1990 (tableau G et graphique V). Les caisses du secteur public présentent désormais un dosage des obligations et des actions qui ressemble beaucoup plus qu'auparavant à celui des caisses du secteur privé. Jusqu'en 1990, à peine plus de la moitié de l'actif des caisses du secteur public était investie sous forme d'obligations, et 25 % sous forme d'actions. À la fin de 1996, ces caisses investissaient davantage dans les actions que dans les obligations. Par ailleurs, les caisses du secteur privé ont en règle générale privilégié les actions.

Graphique V Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif, selon le secteur



¹ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

² En 1996, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

Table G. Market value of gross assets, by sector

Tableau G. Valeur marchande de l'actif brut selon le secteur

	Total ¹		Bonds		Stocks		Mortgages		Pooled vehicles		Other ²	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public sector - Secteur public:												
1986	71,233	100.0	38,369	53.9	17,251	24.2	4,027	5.7	1,599	2.2	9,987	14.0
1988	86,542	100.0	43,389	50.1	21,839	25.2	4,721	5.5	1,730	2.0	14,863	17.2
1990	113,698	100.0	59,422	52.3	28,417	25.0	4,813	4.2	2,318	2.0	18,728	16.5
1992	152,433	100.0	74,653	49.0	46,529	30.5	4,721	3.1	6,556	4.3	19,975	13.1
1994	194,959	100.0	77,073	39.5	66,813	34.3	4,753	2.4	21,628	11.1	24,692	12.7
1996	253,964	100.0	77,543	30.5	94,480	37.2	4,386	1.7	53,431	21.0	24,124	9.5
Private sector - Secteur privé:												
1986	71,617	100.0	25,099	35.0	27,391	38.2	2,859	4.0	6,497	9.1	9,771	13.6
1988	80,369	100.0	27,567	34.3	29,402	36.6	2,846	3.5	7,585	9.4	12,969	16.1
1990	90,297	100.0	32,879	36.4	31,023	34.4	3,117	3.5	8,913	9.9	14,365	15.9
1992	97,995	100.0	36,159	36.9	38,215	39.0	3,211	3.3	10,313	10.5	10,096	10.3
1994	114,392	100.0	37,854	33.1	43,637	38.1	2,669	2.3	18,351	16.0	11,881	10.4
1996	162,619	100.0	51,325	31.6	64,260	39.5	2,721	1.7	29,852	18.4	14,461	8.9
Both sectors - Les deux secteurs:												
1986	142,850	100.0	63,468	44.4	44,642	31.3	6,886	4.8	8,096	5.7	19,757	13.8
1988	166,912	100.0	70,956	42.5	51,242	30.7	7,567	4.5	9,315	5.6	27,832	16.7
1990	203,996	100.0	92,302	45.2	59,440	29.1	7,931	3.9	11,230	5.5	33,093	16.3
1992	250,427	100.0	110,811	44.2	84,743	33.8	7,932	3.2	16,869	6.7	30,072	12.0
1994	309,351	100.0	114,926	37.2	110,450	35.7	7,422	2.4	39,979	12.9	36,573	11.8
1996	416,583	100.0	128,868	30.9	158,740	38.1	7,107	1.7	83,283	20.0	38,585	9.3

¹ For 1994 and 1996, excludes funds with gross assets book value of less than \$5 million.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

¹ Pour 1994 et 1996, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieure à 5 millions \$ ne sont pas comprises.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaissé, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et autres éléments de l'actif.

There has also been a notable increase in private sector fund investment in pooled vehicles⁴. Investment levels, which had been about 9%-10% (at market value) up to 1992, were over 18% at the end of 1996. The attraction of pooled vehicles as an investment medium has been widespread for managers of private sector funds. While there has also been an increase in investment in pooled funds by public sector fund managers, this is largely explained by the significant portfolio shift of a few large public sector funds in British Columbia and Alberta. The pooled funds of these two provinces were created by the provincial governments, for the investment of government monies, both of pension funds and of other public sector funds. These pooled funds are available only to government organizations and are therefore unlike, for example, pooled funds sold by trust companies.

Although the public and private sector funds have about the same proportion of their total assets invested in bonds (approximately 31% each), they did not have the same mix of bond types. Public sector fund managers favoured provincial bonds (52% of their bond assets), then federal (35%), with small amounts of municipal, Canadian corporate, and foreign bonds. Private sector fund managers, on the other hand, invested more heavily in federal bonds (61%) and corporate bonds (19%) than their public sector counterpart (see Table 6 in **Statistical Tables**).

Income and expenditures by sector

Employee contributions represent a larger proportion of the income of public (13%) than private (5%) sector funds (Table H and Chart VI). In 1996, these contributions amounted to \$4.2 billion for public sector funds and only \$1.1 billion for funds in the private sector. Public sector contributions are much higher because almost all of these members are required to contribute, while less than half of the private sector fund members are obliged to do so.

Private sector funds generated a very substantial proportion (40%) of income from profits realized on the sale of securities. These profits now represent the single largest income source for the private sector. While public sector funds also earned a substantial portion of income

Il y a également eu une augmentation marquée des placements en gestion commune⁴ effectuées par les caisses du secteur privé. Les niveaux de placement, qui avaient été de l'ordre de 9 à 10 % (valeur marchande) jusqu'en 1992, dépassaient les 18 % à la fin de 1996. Les placements en gestion commune ont exercé un attrait auprès de l'ensemble des gestionnaires de caisse du secteur privé. Il y a également eu croissance des sommes investies dans les caisses en gestion commune par les gestionnaires de caisse du secteur public, mais cette situation est en grande partie attribuable à un important déplacement d'actif par quelques grosses caisses du secteur public de la Colombie-Britannique et de l'Alberta. Les caisses en gestion commune de ces deux provinces ont été créées par les administrations provinciales afin d'y investir les deniers publics, tant des caisses de retraite que d'autres caisses du secteur public. Elles ne sont accessibles qu'aux organismes gouvernementaux et, par conséquent, ne ressemblent pas, par exemple, aux caisses en gestion commune offertes par les sociétés de fiducie.

Bien que les caisses des secteurs public et privé investissent une proportion à peu près égale de leur actif total dans des obligations (environ 31 % dans chaque cas), elles ne présentent cependant pas la même combinaison de genres d'obligations. Les gestionnaires de caisse du secteur public ont privilégié les obligations provinciales (52 % de leur actif dans ce genre de placement), puis les obligations fédérales (35 %) ainsi que de petits volumes d'obligations municipales, de sociétés canadiennes ainsi que d'administrations et de sociétés étrangères. Par ailleurs, les gestionnaires de caisse du secteur privé ont effectué plus de placements sous forme d'obligations fédérales (61 %) et d'obligations de sociétés (19 %) que leurs homologues du secteur public (voir le tableau 6 des **Tableaux statistiques**).

Revenu et dépenses selon le secteur

Les cotisations des employés représentent une proportion plus grande du revenu des caisses du secteur public (13 %) que de celles du secteur privé (5 %) (tableau H et graphique VI). En 1996, ces cotisations se chiffraient à 4,2 milliards de dollars pour les caisses du secteur public contre seulement 1,1 milliards de dollars pour les caisses du secteur privé. Les cotisations du secteur public sont beaucoup plus élevées parce que presque tous les participants sont tenus de verser des cotisations, tandis que moins de la moitié des participants des caisses du secteur privé sont obligés de le faire.

Les caisses du secteur privé ont tiré une très grande proportion (40 %) de leur revenu des bénéfices réalisés sur la vente de titres. Ces bénéfices représentent désormais la plus importante source de revenu du secteur privé. Bien que les caisses du secteur public aient également tiré une partie importante de leur revenu des

⁴ Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

⁴ Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.

Table H. Income, expenditures and net income by sector, 1996**Tableau H. Revenu, dépenses et rentrées nettes selon le secteur, 1996**

Income and expenditures	Total		Public sector		Private sector	
Revenu et dépenses			Secteur public		Secteur privé	
Income - Revenu:	millions of dollars - millions de dollars					
Funds of \$5,000,000¹ or more - Caisses de 5 000 000\$¹ et plus:						
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations des employés	5,307	9.7	4,218	12.6	1,089	5.1
Employer contributions - Cotisations des employeurs	8,181	14.9	4,557	13.6	3,624	17.0
Sub-total - Total partiel	13,488	24.6	8,775	26.2	4,713	22.2
Investment income - Revenu de placement	18,895	34.5	11,670	34.8	7,225	34.0
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	18,913	34.5	10,393	31.0	8,520	40.1
Miscellaneous - Divers	3,490	6.4	2,685	8.0	805	3.8
Sub-total - Total partiel	41,298	75.4	24,748	73.8	16,550	77.9
Income - Total - Revenu	54,786	100.0	33,523	100.0	21,262	100.0
Funds under \$5,000,000¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$¹	340		25		315	
Income - Total - Revenu	55,125		33,548		21,577	
Expenditures - Dépenses:						
Funds of \$5,000,000¹ or more - Caisses de 5 000 000\$¹ et plus:						
Pension payments out of fund - Versements de rentes puisés dans la caisse	15,589	68.8	8,244	63.3	7,345	76.1
Cost of pension purchased - Coût des rentes achetées	123	0.5	32	0.2	91	0.9
Cash withdrawals - Retraits en espèces	5,073	22.4	3,518	27.0	1,554	16.1
Administration costs - Frais d'administration	925	4.1	411	3.2	514	5.3
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	1	-	-	-	1	-
Other expenditures - Autres dépenses	953	4.2	811	6.2	142	1.5
Expenditures - Total - Dépenses	22,664	100.0	13,016	100.0	9,648	100.0
Funds under \$5,000,000¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$¹	1,170		15		1,155	
Expenditures - Total - Dépenses	23,833		13,031		10,803	
Net income - Revenu net	31,292		20,517		10,775	

¹ Book value¹ Valeur comptable

from profits on the sale of securities (31%), they were more dependent on investment income (35%).

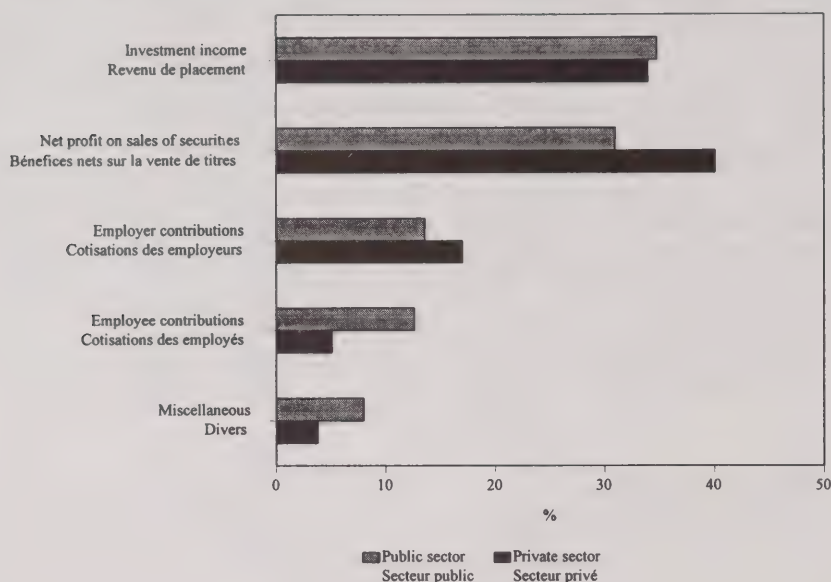
bénéfices réalisés sur la vente de titres (31 %), elles étaient davantage tributaires du revenu de placement (35 %)

In 1996, total income of all trustee pension funds amounted to \$55.1 billion, of which 61% was earned or received by public sector funds. Expenditures totaled \$23.8 billion, of which public sector fund expenditures amounted to slightly more than half (55%). Therefore, of the \$31.3 billion net cash flow of trustee pension funds, \$20.5 billion or close to two-thirds (65%) was generated by those funds in the public sector. Since 1986, public sector funds have been responsible, on average, for 68% of total net income.

En 1996, le revenu de l'ensemble des caisses de retraite en fiducie totalisait 55,1 milliards de dollars, dont 61 % avaient été gagnés ou générés par les caisses du secteur public. Les dépenses totalisaient 23,8 milliards de dollars, celles des caisses du secteur public représentant légèrement plus de la moitié (55 %) du total. Par conséquent, des rentrées nettes de 31,3 milliards de dollars des caisses de retraite en fiducie, près des deux tiers (65 %), soit 20,5 milliards de dollars, ont été générés par les caisses du secteur public. Depuis 1986, les caisses du secteur public ont été responsables, en moyenne, de 68 % des rentrées nettes totales.

Chart VI Percentage distribution of income¹ by sector, 1996

Graphique VI Répartition procenuelle du revenu¹ selon le secteur, 1996



¹ Funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded.

¹ Les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

Tables 4 to 6 in **Statistical tables** show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section.

Les tableaux 4 à 6 des **Tableaux statistiques** présentent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le type d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section.

Foreign investment

At the end of 1996, investment outside Canada reached \$69.3 billion at market value, close to 17% of total assets. At book value, these assets were measured at \$54.1 billion or 15.5% of total assets. Prior to 1990, the year that legislative changes governing limits on this type of investment were proposed, foreign investment hovered around 5.5% of total assets. In 1996, the limit on investment outside of Canada stood at 20% of total assets (book value), still above the actual proportion that pension funds invested abroad.

Changes to the questionnaire for the 1993 survey make it possible to provide better information on foreign investment than was available in the past. It is difficult, however, to make historical comparisons because of those changes.

Placements à l'étranger

À la fin de 1996, les caisses de retraite en fiducie détenaient 69,3 milliards de dollars (valeur marchande) à l'extérieur du Canada, soit près de 17 % de l'actif total. Les placements à l'étranger s'élevaient à 54,1 milliards de dollars en valeur comptable, soit 15,5 % de l'actif total. Avant 1990, année où les changements législatifs ont été proposés afin de modifier la limite des placements étrangers, la proportion de l'actif total placé à l'étranger vacillait autour de 5,5 %. En 1996, la limite légale se situait à 20 % de la valeur comptable de l'actif total, ce qui demeure au-dessus de la proportion effectivement placée à l'étranger par les caisses de retraite.

Étant donné les changements apportés au questionnaire de l'enquête de 1993, il est maintenant possible de fournir des données plus précises sur les placements étrangers. Cependant, ces changements ont rendu difficile la comparaison chronologique de ces données.

The foreign portfolio is comprised mostly of stocks, which represented 60% (market value) of total holdings outside Canada at the end of 1996. Another 36% was held in foreign pooled vehicles⁵. Unfortunately, it is not possible to identify the proportion of these pooled funds that was invested in equities. The 4% remaining was held in bonds and in short-term investments (Table I).

À la fin de 1996, le portefeuille étranger des caisses de retraite en fiducie (valeur marchande) était surtout composé d'actions (60 %). Une tranche de 36 % du portefeuille était détenue sous forme de placements en gestion commune⁵. Malheureusement, il est impossible de déterminer la proportion de ces caisses en gestion commune qui est composée de titres. Le reste (4 %) a été placé sous forme d'obligations et de placements à court terme) (tableau I).

Table I. Assets¹ invested in foreign securities by sector, 1996

Asset category Catégorie d'actif	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Book value - Valeur comptable						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	32,266	59.6	20,012	59.4	12,254	59.9
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	19,423	35.9	11,517	34.2	7,907	38.6
Bonds - Obligations	1,833	3.4	1,647	4.9	186	0.9
Short-term - Court terme	616	1.1	499	1.5	117	0.6
Total	54,138	100.0	33,675	100.0	20,463	100.0
Gross assets - Actif brut	350,506		213,391		137,115	
% foreign - % à l'étranger	15.5		15.8		14.9	
Market value - Valeur marchande						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	41,681	60.2	25,156	59.6	16,526	61.1
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	25,065	36.2	14,864	35.2	10,201	37.7
Bonds - Obligations	1,902	2.7	1,710	4.0	192	0.7
Short-term - Court terme	618	0.9	502	1.2	116	0.4
Total	69,267	100.0	42,232	100.0	27,035	100.0
Gross assets - Actif brut	416,583		253,965		162,618	
% foreign - % à l'étranger	16.6		16.6		16.6	

¹ Excludes funds with gross assets, book value, of less than \$5 million

¹ Les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises.

At the end of 1996, both public and private sector funds had invested the same proportion of their assets in foreign securities (16.6% at market value). In addition, there were only minor differences in the foreign portfolio of the two sectors, with the public sector funds holding slightly more of theirs in foreign bonds than private sector funds (4% vs. 1%).

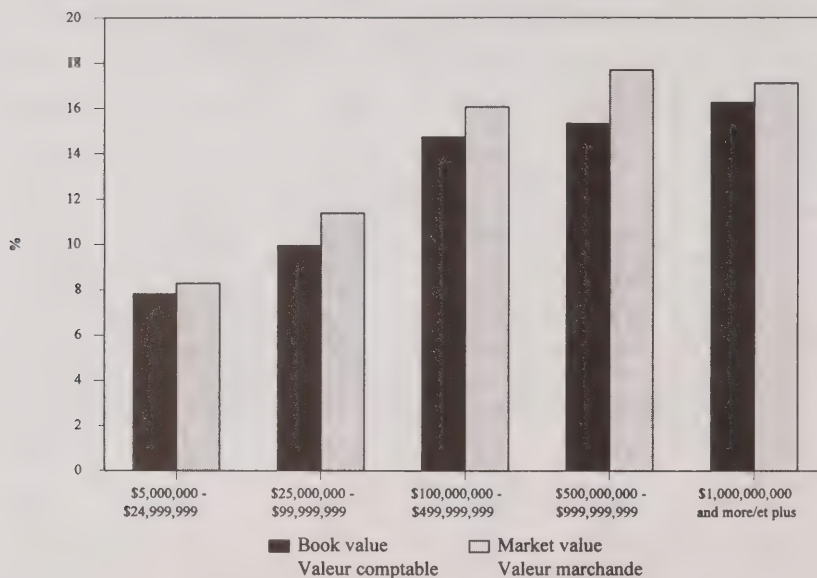
À la fin de 1996, les caisses des secteurs public et privé détenaient un pourcentage à peu près égal de leur actif sous forme de titres étrangers (16,6 % en valeur marchande). En outre, il n'y avait que de légères différences dans leur portefeuille de titres étrangers des deux secteurs, les caisses du secteur public détenant une proportion légèrement plus élevée de leurs titres étrangers sous forme d'obligations comparativement aux caisses du secteur privé (4 % contre 1 %).

⁵ Prior to the changes to the 1993 survey questionnaire, some of this amount would have been reported as "foreign stocks"

⁵ Avant que le questionnaire soit modifié pour l'enquête de 1993, une partie de ce montant aurait été déclaré à une rubrique distincte, soit "actions étrangères"

The proportion of fund assets invested in foreign securities varies with the size of the fund, from about 8% (at market value) for the smaller funds (those with assets of \$5 million to \$25 million) to about 18% for funds with assets of \$500 million to under \$1 billion. The largest funds, those with assets of \$1 billion or over, had just over 17% invested in foreign securities, slightly lower than the next largest asset-size group. (Chart VII). This is primarily because of the investment strategies of the public sector funds in the largest asset group. They tended to invest less in foreign securities.

Chart VII Proportion of total assets invested in foreign securities, by asset-size group, 1996



La proportion de l'actif (valeur marchande) placée à l'étranger augmente avec la taille de la caisse, de 8 % pour les petites caisses (actif entre 5 et 25 millions de dollars) à 18 % pour les caisses avec un actif de 500 millions de dollars à moins de 1 milliards de dollars. Les plus grosses caisses, celles dont l'actif est égal ou supérieur à 1 milliards de dollars, détenaient 17 % de leur portefeuille sous forme de titres étrangers, soit légèrement moins que la tranche d'actif suivante (graphique VII). Cette situation est principalement attribuable aux stratégies de placement des caisses du secteur public dans la plus importante tranche d'actif. En effet, elles ont tendance à effectuer moins de placements à l'étranger.

Graphique VII Proportion de l'actif total placé à l'étranger, selon la taille de l'actif, 1996

Contributory and non-contributory funds

In 1996, close to three-quarters (74.5%) of the members covered by trustee pension funds were required to contribute to the cost of their pension; these funds are referred to as contributory funds. This proportion has been climbing slightly, from just under 69% a decade ago. Contributory funds, however, accounted for just 37% of all trustee funds in 1996 (Table J).

Non-contributory funds (to which employees are not required to contribute), on the other hand, while representing the majority of funds (63% in 1996), covered only about one quarter (25.5%) of members. This proportion stood at 31% in 1986.

État contributif de la caisse

En 1996, près des trois quarts (74,5 %) des participants aux régimes en fiducie devaient contribuer au coût de leur pension; les caisses ainsi générées sont appelées caisses contributives. Cette proportion a augmenté légèrement; elle se trouvait juste au-dessous de 69 % dix ans plus tôt. Les caisses contributives, cependant, ne constituaient que 37 % du nombre total de caisses en 1996 (tableau J).

Les caisses non contributives (c'est-à-dire les caisses générées par les régimes auxquels les employés ne sont pas tenus de cotiser), d'autre part, représentaient la majorité des caisses (63 % en 1996) mais couvraient seulement 25,5 % des participants. Cette proportion était de 31 % en 1986.

Table J. Number of funds and members for contributory and non-contributory funds**Tableau J. Nombre de caisses et de participants selon l'état contributif de la caisse**

Contributory funds					Non-contributory funds			
Caisses contributives					Caisses non contributives			
Funds		Members			Funds		Members	
Caisses		Participants			Caisses		Participants	
		%	,000	%		%	,000	%
1986	1,557	40.6	2,185	68.7	2,276	59.4	995	31.3
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4
1990	1,354	40.0	2,638	70.7	2,035	60.0	1,096	29.3
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040	27.2
1994	1,205	37.4	2,839	72.5	2,019	62.6	1,077	27.5
1996	1,316	36.9	2,853	74.5	2,246	63.1	978	25.5

Virtually all members of public sector trustee plans were required to make contributions; about half (49%) of the private sector participants had to do so. Consequently, non-contributory fund members belonged almost exclusively to private sector funds.

Contributory funds held over four-fifths of the assets (at market value) of trustee pension funds. As was true for members, virtually all the assets of public sector trustee pension plans were held by contributory funds; in the private sector, the assets were divided almost equally between contributory and non-contributory funds. Because of this, the asset profile of the contributory funds mirrors that of the public sector funds. Non-contributory funds tend to hold a larger proportion of their assets in pooled vehicles. This is likely because these funds tend to be smaller; smaller funds more often choose pooled vehicles as an investment option.

For more information on contributory and non-contributory funds, see Tables 1 to 3 in *Statistical tables*.

Size of funds

While the number of trustee pension funds in 1996 is down 7% from 1986, membership has increased 20% over this same period. Membership has not been affected by the drop in funds because the decrease occurred mostly in the smaller funds. The number of funds with less than 50 members peaked at 2,210 in 1986 and was down to 1,970 in 1996 (Table K). Even at their peak, these funds covered less than 1% of the members although they accounted for 58% of all funds. The

Presque tous les participants aux régimes en fiducie du secteur public sont tenus de cotiser. Presque la moitié (49 %) des adhérents du secteur privé sont obligés de le faire. Par conséquent, les adhérents aux régimes non contributifs appartiennent presque exclusivement au secteur privé.

Les quatre cinquièmes de l'actif (valeur marchande) des caisses de retraite en fiducie se trouvaient dans des caisses contributives. Comme c'était le cas pour l'effectif, pratiquement tout l'actif des régimes en fiducie du secteur public était détenu dans des caisses contributives alors que dans le secteur privé les caisses contributives et non contributives se partageaient l'actif à peu près à part égale. Pour cette raison, le profil de placement des caisses contributives se rapproche étroitement de celui des caisses du secteur public. Les caisses non contributives ont tendance à conserver une plus importante proportion de leur actif dans des placements en gestion commune. C'est fort probablement parce qu'elles sont plus petites et que les petites caisses ont plus souvent recours à des placements en gestion commune.

Pour plus de données sur les caisses contributives et non contributives, se reporter aux tableaux 1 à 3 des *Tableaux statistiques*.

Taille de la caisse

Le nombre de caisses de retraite en fiducie a baissé de 7 % entre 1986 et 1996, mais l'effectif a augmenté de 20 % au cours de cette même période. L'effectif total n'a pas été affecté par la baisse du nombre de caisses parce que ce sont surtout les petites caisses qui ont disparu: le nombre de caisses de moins de 50 participants avait atteint un sommet de 2 210 en 1986 et avait reculé depuis lors pour s'établir à 1 970 en 1996 (tableau K). Même à leur sommet, ces caisses couvraient moins de 1 % des participants quoiqu'elles représentaient 58 % du nombre total de caisses. Les variations du

changes in the number of small funds can be attributed to changing tax policies regarding pension plans for "significant shareholders" and to the administrative requirements imposed by the revised pension regulatory legislation.

The number of funds with 1,000 members or more, on the other hand, has been growing from 390 to 428 over the period 1986 to 1996. In 1996, they covered 91% of the active members in trustee pension funds. While public sector funds account for less than 8% of all trustee funds, they represent close to one quarter (22%) of funds with 1,000 or more members.

The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably between 1986 and 1996 (Table L). Funds with less than \$100,000 in assets (market value) more than doubled in the first half of the 1980s, reaching 976 by 1986. Since then, the number has been generally declining, to 702 in 1996. This group includes funds that are in the process of terminating and have little or no assets remaining at the end of the year. The fluctuations in the number of funds of this size are also related to the changing policies for "significant shareholder" plans and to the new administrative requirements imposed by pension legislation.

Almost 97% of the overall 1986 to 1996 growth in total assets occurred in funds with assets of \$100 million and more (market value). These funds held 93% of the total assets in 1996, up from 85% in 1984. While these large funds account for only 10% of all funds they accounted for 86% of membership in 1996.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly (Table 9 in **Statistical tables**). Smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in pooled vehicles (that is pooled funds of trust companies and investment counsellors, mutual and investment funds). Funds between \$5 million and \$25 million held close to 56% of their assets (at market value) in this form, while funds with assets of \$1 billion or more had only 20% of their assets in pooled vehicles. In previous years, these large funds held even less of their assets in this form (only 9% in 1994). However, because a few large public sector funds from the provinces of Alberta and British Columbia became unit holders of larger funds, this proportion has more than doubled. Generally, larger funds invest greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than do the smaller funds.

nombre de petites caisses peuvent être attribuables aux changements de politiques fiscales à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux" et aux exigences administratives imposées par les nouvelles lois sur les régimes de retraite.

Le nombre de caisses de 1 000 participants et plus, d'autre part, est passé de 390 à 428 entre 1986 et 1996. En 1996, ces grosses caisses couvraient 91 % des participants actifs aux caisses de retraite en fiducie. Près du quart (22 %) des caisses de 1 000 participants et plus se trouvaient dans le secteur public alors que, dans l'ensemble, moins de 8 % des caisses en fiducie appartenait à ce secteur.

Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué de 1986 à 1996 (tableau L). Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à 100 000\$ (valeur marchande) a plus que doublé au cours de la première moitié des années quatre-vingts, se chiffrant à 976 en 1986. Depuis lors, leur nombre a reculé de façon générale et était de 702 en 1996. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul, ou presque, à la fin de l'exercice. Les variations du nombre de caisses de cette taille n'est pas étrangère aux changements de politiques à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux" et aux nouvelles exigences administratives des lois en matière de pension.

Près de 97 % de la croissance entre 1986 et 1996 de l'actif total a été le fait des caisses de 100 millions de dollars\$ et plus (valeur marchande). Ces caisses détenaient 93 % de l'actif total en 1996, contre 85 % en 1984. Bien que ces grosses caisses représentent seulement 10 % de l'ensemble des caisses, elles regroupent 86 % des membres en 1996.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites (tableau 9 des **Tableaux statistiques**). Les petites caisses détiennent souvent un pourcentage plus élevé de leur actif en gestion commune (c'est-à-dire les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses mutuelles et de placement et les caisses de conseillers en placement). Les caisses dont l'actif était de 5 à 25 millions de dollars\$ détenaient près de 56 % de leur actif (valeur marchande) sous cette forme, alors que les caisses dont l'actif était de 1 milliard de dollars et plus en détenaient seulement 20 %. Les années précédentes, les grosses caisses détenaient même une part moins grande de leur actif sous cette forme (seulement 9 % en 1994). Toutefois, étant donné que quelques grosses caisses du secteur public des provinces de l'Alberta et de la Colombie-Britannique sont devenues détentrice de parts de grosses caisses, cette proportion a plus que doublé. En règle générale, les grosses caisses investissent une plus grande proportion de leur actif directement dans des obligations, des actions et des placements hypothécaires que le font les petites caisses.

Table K. Number of trustee pension funds and of members, and market value of assets, by membership-size group¹**Tableau K. Nombre de caisses de retraite en fiducie et de participants, et valeur marchande de l'actif, selon le nombre de participants par caisse¹**

Membership-size group	1986		1988		1990		1992		1994		1996	
Nombre de participants par caisse												
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	1,511	39.4	1,459	39.4	1,266	37.3	1,309	38.5	1,210	37.6	1,536	43.1
10 - 49	701	18.3	647	17.5	570	16.8	531	15.6	441	13.7	434	12.2
50 - 99	337	8.8	319	8.6	308	9.1	316	9.3	321	10.0	304	8.5
100 - 199	309	8.1	298	8.1	291	8.6	299	8.8	281	8.7	291	8.2
200 - 499	370	9.7	361	9.8	342	10.1	332	9.8	352	10.9	353	9.9
500 - 999	215	5.6	197	5.3	189	5.6	190	5.6	186	5.8	216	6.1
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	335	8.7	355	9.6	361	10.7	363	10.7	376	11.6	370	10.4
10,000 and over - et plus	55	1.4	59	1.6	62	1.9	57	1.7	57	1.8	58	1.6
Sub-total - Total partiel	390	10.1	414	11.2	423	12.5	420	12.4	433	13.4	428	12.0
Total	3,833	100.0	3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	3,224	100.0	3,562	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	4	0.2	4	0.1	3	0.1	3	--	2	--	2	0.1
10 - 49	18	0.6	17	0.5	15	0.4	14	0.4	12	0.3	11	0.3
50 - 99	24	0.8	23	0.7	22	0.6	23	0.6	23	0.6	22	0.6
100 - 199	43	1.4	42	1.2	40	1.1	42	1.1	40	1.0	41	1.1
200 - 499	117	3.7	115	3.4	107	2.9	107	2.8	113	2.9	110	2.9
500 - 999	152	4.8	139	4.1	132	3.5	136	3.6	132	3.4	152	4.0
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	984	30.9	1,000	29.4	1,023	27.4	1,050	27.5	1,039	26.5	1,032	26.9
10,000 and over - et plus	1,839	57.8	2,064	60.7	2,391	64.1	2,446	64.1	2,554	65.2	2,460	64.2
Sub-total - Total partiel	2,823	88.7	3,064	90.1	3,414	91.4	3,496	91.6	3,593	91.7	3,492	91.2
Total	3,181	100.0	3,403	100.0	3,733	100.0	3,822	100.0	3,917	100.0	3,830	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande) (\$,000,000)												
	%		%		%		%		%		%	
< 10	483	0.3	504	0.3	577	0.3	951	0.3	952	0.3	1,480	0.4
10 - 49	810	0.6	825	0.5	764	0.4	776	0.3	1,179	0.4	1,514	0.4
50 - 99	932	0.7	981	0.6	1,100	0.5	1,496	0.6	1,524	0.5	3,250	0.8
100 - 199	1,592	1.1	1,896	1.1	1,993	1.0	2,342	0.9	3,541	1.1	3,496	0.8
200 - 499	4,580	3.2	5,131	3.1	5,064	2.5	6,311	2.5	7,341	2.4	11,458	2.7
500 - 999	6,057	4.2	5,519	3.3	6,090	3.0	7,775	3.1	9,865	3.2	14,007	3.3
1,000 and over - et plus:												
1,000 - 9,999	45,342	31.7	50,757	30.4	57,126	28.0	71,624	28.4	88,638	28.4	117,950	28.2
10,000 and over - et plus	83,054	58.1	101,298	60.7	131,282	64.3	161,308	63.9	198,441	63.7	265,824	63.4
Sub-total - Total partiel	128,396	89.9	152,055	91.1	188,409	92.3	232,932	92.2	287,079	92.1	383,774	91.6
Total	142,850	100.0	166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	311,480	100.0	418,979	100.0

¹ Prior to 1992, dormant funds were assigned to a membership size-group using inactive members.¹ Avant 1992, les caisses inactives étaient classifiées selon le nombre de participants inactifs.

Table L. Number of trustee pension funds and of members, and market value of assets, by asset-size group¹

Tableau L. Nombre de caisses de retraite en fiducie et de participants, et valeur marchande de l'actif, selon la taille de l'actif¹

Asset-size group	1986		1988		1990		1992		1994		1996	
Taille de l'actif												
	Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	976	25.5	911	24.7	707	20.9	794	23.4	519	16.1	702	19.7
100,000 - 999,999	1,171	30.5	1,104	29.9	996	29.3	865	25.4	862	26.7	904	25.4
1,000,000 - 4,999,999	705	18.4	670	18.1	664	19.6	638	18.8	637	19.8	618	17.3
5,000,000 - 24,999,999	516	13.5	502	13.6	497	14.7	523	15.4	570	17.7	581	16.3
25,000,000 - 99,999,999	256	6.7	289	7.8	292	8.6	313	9.2	334	10.4	388	10.9
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	160	4.2	161	4.4	163	4.8	183	5.4	201	6.2	243	6.8
500,000,000 - 999,999,999	27	0.7	35	0.9	39	1.2	40	1.2	49	1.5	60	1.7
1,000,000,000 and over - et plus	22	0.6	23	0.6	31	0.9	41	1.2	52	1.6	66	1.9
Sub-total - Total partiel	209	5.5	219	5.9	233	6.9	264	7.8	302	9.3	369	10.4
Total	3,833	100.0	3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	3,224	100.0	3,562	100.0
	Number of members - Nombre de participants (,000)											
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	15	0.5	15	0.4	10	0.3	32	0.9	2	0.1	5	0.1
100,000 - 999,999	38	1.2	29	0.9	28	0.7	17	0.4	19	0.5	14	0.4
1,000,000 - 4,999,999	90	2.8	85	2.5	86	2.3	65	1.7	61	1.6	51	1.3
5,000,000 - 24,999,999	267	8.4	243	7.1	221	5.9	202	5.3	194	5.0	157	4.1
25,000,000 - 99,999,999	382	12.0	405	11.9	418	11.2	368	9.6	366	9.3	324	8.5
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	814	25.6	768	22.6	705	18.9	718	18.8	678	17.3	545	14.2
500,000,000 - 999,999,999	326	10.3	480	14.1	500	13.4	441	11.5	392	10.0	432	11.3
1,000,000,000 and over - et plus	1,247	39.2	1,377	40.5	1,765	47.3	1,979	51.8	2,204	56.3	2,303	60.1
Sub-total - Total partiel	2,387	75.1	2,625	77.2	2,970	79.6	3,138	82.1	3,274	83.6	3,280	85.6
Total	3,181	100.0	3,403	100.0	3,733	100.0	3,822	100.0	3,917	100.0	3,831	100.0
	Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande) (\$,000,000)											
	%		%		%		%		%		%	
< \$100,000	25	--	26	--	22	--	17	--	17	--	15	--
100,000 - 999,999	494	0.3	476	0.3	441	0.2	376	0.1	363	0.1	339	0.1
1,000,000 - 4,999,999	1,655	1.2	1,606	1.0	1,629	0.8	1,558	0.6	1,571	0.5	1,526	0.4
5,000,000 - 24,999,999	6,358	4.4	6,041	3.6	6,177	3.0	6,408	2.5	6,924	2.2	7,066	1.7
25,000,000 - 99,999,999	12,657	8.9	14,430	8.6	14,942	7.3	16,105	6.4	17,046	5.5	19,435	4.6
\$100,000,000 and over - et plus:												
100,000,000 - 499,999,999	35,977	25.2	36,944	22.1	37,450	18.4	41,761	16.5	44,428	14.3	54,075	12.9
500,000,000 - 999,999,999	17,886	12.5	24,887	14.9	27,829	13.6	27,656	11.0	32,732	10.5	41,928	10.0
1,000,000,000 and over - et plus	67,798	47.5	82,502	49.4	115,505	56.6	158,703	62.8	208,399	66.9	294,595	70.3
Sub-total - Total partiel	121,661	85.2	144,333	86.4	180,784	88.6	228,120	90.3	285,559	91.7	390,598	93.2
Total	142,850	100.0	166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	311,480	100.0	418,979	100.0

¹ Asset-size group is based on gross assets, market value.

¹ Les groupements selon la taille sont fondés sur la valeur marchande de l'actif brut.

Type of plan

Various methods are used to calculate retirement benefits and the method used identifies the type of plan⁶. In **defined contribution** plans, pension benefits vary depending on the contributions accumulated and the return on investment of these monies. In **defined benefit** plans, benefits are established by a formula specified in the plan text. A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees.

Genre de régime

On se sert de différentes méthodes pour calculer les prestations de retraite et la méthode utilisée détermine le genre de régime⁶. Dans les régimes à **cotisations déterminées**, les prestations de retraite varient selon le montant des cotisations accumulées et le rendement des sommes investies. Dans les régimes à **prestations déterminées**, les prestations sont établies selon une formule stipulée dans le texte du régime. Certains régimes, peu nombreux, utilisent une combinaison de formules ou des formules différentes selon les diverses catégories d'employés.

Table M. Number, members and assets of trustee pension funds, by type of plan and by sector, 1996

Tableau M. Nombre de caisses et de participants et actif des caisses de retraite en fiducie, selon le genre de régime et le secteur, 1996

Type of plan	Total		Public sector		Private sector	
Genre de régime			Secteur public		Secteur privé	
Number of funds - Nombre de caisses						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	2,554	71.4	216	81.2	2,328	70.6
Defined contribution - Cotisations déterminées	828	23.2	35	13.2	793	24.1
Composite and other - Mixte et autre	190	5.4	15	5.6	175	5.3
Total	3,562	100.0	266	100.0	3,296	100.0
Number of members - Nombre de participants (,000)						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	3,568	93.1	1,867	96.5	1,700	89.7
Defined contribution - Cotisations déterminées	147	3.8	36	1.9	111	5.9
Composite and other - Mixte et autre	117	3.0	32	1.7	85	4.5
Total	3,832	100.0	1,936	100.0	1,896	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande) (\$,000,000)						
		%		%		%
Defined benefit - Prestations déterminées	334,303	94.9	205,412	96.2	128,891	92.8
Defined contribution - Cotisations déterminées	8,566	2.4	2,837	1.3	5,729	4.1
Composite and other - Mixte et autre	9,538	2.7	5,236	2.5	4,302	3.1
Total	352,407	100.0	213,486	100.0	138,921	100.0

⁶ For further information on types of plans, consult *Canada's Retirement Income Programs: A statistical overview* (Catalogue no. "4-50"-XPB).

⁶ Pour plus de détails sur les genres de régimes, veuillez consulter *Programmes de revenu de retraite au Canada: un aperçu statistique* (n° "4-50"-XPB au catalogue).

The majority (71%) of trustee pension funds in existence in 1996 will provide participants with a defined benefit (Table M). These funds covered 93% of trustee plan members and held 95% of the assets (market value). Funds for defined contribution plans, on the other hand, represented 23% of all trustee funds but only a small percentage (4%) of the members and assets. Although the defined benefit formula predominated in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector funds used this formula.

The fact that smaller funds tend to hold a bigger portion of their assets in pooled funds than the larger funds do is reflected in the relatively high proportion held in this form by defined contribution plans, which are mostly small in terms of members and total assets (Table 12 in **Statistical tables**).

La majorité (71 %) des caisses de retraite en fiducie en 1996 étaient générées par des régimes à prestations déterminées (tableau M). Les caisses provenant de ces régimes représentaient 93 % des participants et détenaient 95 % de l'actif (valeur marchande). Les caisses établies par des régimes à cotisations déterminées représentaient, quant à elles, 23 % de toutes les caisses en fiducie, mais seulement un faible pourcentage (4 %) des participants et de l'actif total. Bien que les caisses des régimes à prestations déterminées prédominaient, tant dans le secteur public que privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisait cette formule.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leurs avoirs dans des caisses communes est démontré par la proportion relativement importante de l'actif placé sous cette forme par les caisses des régimes à cotisations déterminées, qui sont pour la plupart de petites caisses en termes du nombre de participants et de l'actif total (tableau 12 des **Tableaux statistiques**).

Statistical tables

Tableaux statistiques

Table 1
Income and Expenditures
by Contributory Status, 1996

Tableau 1
Revenu et dépenses
selon l'état contributif, 1996

Income and expenditures	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Revenu et dépenses
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
INCOME							REVENU
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Employee contributions	5,306,453	9.7	5,216,409	11.6	90,044	0.9	Cotisations des employés
Employer contributions	8,181,296	14.9	6,024,077	13.4	2,157,219	21.9	Cotisations des employeurs
- Sub-total	13,487,749	24.6	11,240,486	25.0	2,247,263	22.8	- Total partiel
Investment income	18,894,929	34.5	15,742,971	35.0	3,151,958	32.0	Revenu de placements
Net realized profit on sales of securities	18,913,341	34.5	15,008,814	33.4	3,904,528	39.6	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
Transfers from other pension plans	3,404,348	6.2	2,873,790	6.4	530,558	5.4	Transferts d'autres régimes de retraite
Other receipts and gains	85,450	0.2	58,666	0.1	26,785	0.3	Autres recettes ou gains
Total	54,785,815	100.0	44,924,725	100.0	9,861,090	100.0	Total
FUNDS UNDER \$5,000,000:	339,685		166,949		172,737		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
Total	55,125,499		45,091,674		10,033,826		Total
EXPENDITURES							DÉPENSES
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Pension payments out of fund	15,589,169	68.8	12,119,585	65.9	3,469,585	81.3	Versements de rentes puisées dans la caisse
Cost of pensions purchased	122,977	0.5	70,759	0.4	52,219	1.2	Coût des rentes achetées
Cash withdrawals	5,072,786	22.4	4,562,706	24.8	510,080	11.9	Retraits en espèces
Administration costs	924,996	4.1	697,297	3.8	227,700	5.3	Frais d'administration
Net realized loss on sales of securities	818		34		785		Perte subie sur la vente de titres
Refund of surplus in the fund	36,391	0.2	29,628	0.2	6,764	0.2	Remboursement du surplus
Other disbursements and losses	916,782	4.0	914,663	5.0	2,120		Autres dépenses et pertes
Total	22,663,917	100.0	18,394,670	100.0	4,269,247	100.0	Total
FUNDS UNDER \$5,000,000:	1,169,543		455,407		714,137		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
Total	23,833,460		18,850,076		4,983,384		Total

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 2
Book Value of Assets
by Contributory Status, 1996

Tableau 2
Valeur comptable de l'actif
selon l'état contributif, 1996

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	21,258,593	6.1	16,641,232	5.8	4,617,361	7.5	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	18,820,141	5.4	16,643,544	5.8	2,176,597	3.5	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	1,232,661	0.4	1,064,414	0.4	168,247	0.3	- Hypothèques
- Real estate fund	2,307,169	0.7	2,032,400	0.7	274,769	0.4	- Biens-fonds
- Money market fund	2,719,216	0.8	2,220,516	0.8	498,700	0.8	- Marché monétaire
- Foreign fund	19,423,111	5.5	15,066,618	5.2	4,356,493	7.0	- Valeurs étrangères
- Other	3,103,251	0.9	1,924,511	0.7	1,178,741	1.9	- Autres
- Sub-total	68,864,139	19.6	55,593,233	19.3	13,270,906	21.5	- Total partiel
Equities:							Actions:
- Canadian common and preferred	86,781,969	24.8	71,144,307	24.6	15,637,663	25.3	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred	32,266,330	9.2	28,034,677	9.7	4,231,654	6.8	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Sub-total	119,048,299	34.0	99,178,983	34.4	19,869,316	32.2	- Total partiel
Bonds:							Obligations:
- Federal	54,681,755	15.6	40,704,345	14.1	13,977,410	22.6	- Fédérales
- Provincial	41,729,851	11.9	38,569,190	13.4	3,160,662	5.1	- Provinciales
- Municipal	2,598,733	0.7	2,330,685	0.8	268,048	0.4	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	15,322,999	4.4	11,202,798	3.9	4,120,202	6.7	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	1,832,580	0.5	1,790,206	0.6	42,374	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	116,165,917	33.1	94,597,223	32.8	21,568,695	34.9	- Total partiel
Mortgages:							Hypothèques:
- Residential	3,062,117	0.9	2,852,755	1.0	209,363	0.3	- Résidentiel
- Non-residential	3,640,750	1.0	3,344,782	1.2	301,968	0.5	- Non-résidentiel
- Sub-total	6,708,867	1.9	6,197,537	2.1	511,330	0.8	- Total partiel
Real estate	11,247,740	3.2	9,991,986	3.5	1,255,754	2.0	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							Encaisse, dépôts, court terme
- Cash, deposits, GICs	2,240,920	0.6	1,681,036	0.6	559,884	0.9	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	10,018,633	2.9	7,795,298	2.7	2,223,335	3.6	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	616,053	0.2	589,524	0.2	26,530		- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	9,150,219	2.6	7,379,217	2.6	1,771,003	2.9	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	22,025,824	6.3	17,445,074	6.0	4,580,751	7.4	- Total partiel
Miscellaneous:							Divers:
- Accrued interest and dividends receivable	2,831,668	0.8	2,327,234	0.8	504,435	0.8	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,301,557	0.7	2,165,588	0.8	135,970	0.2	- Comptes à recevoir
- Other assets	1,311,653	0.4	1,211,931	0.4	99,723	0.2	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	6,444,878	1.8	5,704,751	2.0	740,127	1.2	- Total partiel
Gross assets	350,505,659	100.0	288,708,784	100.0	61,796,875	100.0	Actif brut
Less: debts and payables	1,285,559	0.4	1,209,790	0.4	75,769	0.1	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets	349,220,101	99.6	287,498,995	99.6	61,721,106	99.9	Actif net
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,901,462		831,683		1,069,780		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	352,407,120		289,540,467		62,866,654		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 3
Market Value of Assets
by Contributory Status, 1996

Tableau 3
Valeur marchande de l'actif
selon l'état contributif, 1996

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	27,201,380	6.5	21,394,267	6.2	5,807,114	8.0	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	20,861,711	5.0	18,460,674	5.4	2,401,038	3.3	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	1,384,760	0.3	1,159,782	0.3	224,978	0.3	- Hypothèques
- Real estate fund	2,263,181	0.5	2,015,108	0.6	248,074	0.3	- Biens-fonds
- Money market fund	2,790,601	0.7	2,235,210	0.7	555,392	0.8	- Marché monétaire
- Foreign fund	25,065,464	6.0	19,443,027	5.7	5,622,437	7.7	- Valeurs étrangères
- Other	3,716,060	0.9	2,263,531	0.7	1,452,529	2.0	- Autres
- Sub-total	83,283,154	20.0	66,971,596	19.5	16,311,558	22.4	- Total partiel
Equities:							Actions:
- Canadian common and preferred	117,059,619	28.1	96,310,822	28.0	20,748,798	28.5	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred	41,681,158	10.0	35,834,358	10.4	5,846,801	8.0	- Ordinaires et privilégiées étrangères
- Sub-total	158 740,777	38.1	132,145,180	38.4	26,595,598	36.5	- Total partiel
Bonds:							Obligations:
- Federal	58,073,298	13.9	43,278,595	12.6	14,794,703	20.3	- Fédérales
- Provincial	49,268,755	11.8	45,708,027	13.3	3,560,728	4.9	- Provinciales
- Municipal	2,977,471	0.7	2,672,392	0.8	305,080	0.4	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	16,645,515	4.0	12,224,523	3.6	4,420,992	6.1	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	1,902,497	0.5	1,859,123	0.5	43,374	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	128,867,534	30.9	105,742,659	30.8	23,124,875	31.8	- Total partiel
Mortgages:							Hypothèques:
- Residential	3,216,407	0.8	2,988,101	0.9	228,307	0.3	- Résidentiel
- Non-residential	3,890,498	0.9	3,591,455	1.0	299,043	0.4	- Non-résidentiel
- Sub-total	7,106,904	1.7	6,579,555	1.9	527,349	0.7	- Total partiel
Real estate	10,095,790	2.4	9,135,214	2.7	960,577	1.3	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							Encaisse, dépôts, court terme
- Cash, deposits, GICs	2,244,625	0.5	1,686,899	0.5	557,727	0.8	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	10,016,133	2.4	7,795,105	2.3	2,221,028	3.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	618,183	0.1	593,212	0.2	24,971		- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	9,092,804	2.2	7,364,086	2.1	1,728,718	2.4	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	21,971,743	5.3	17,439,301	5.1	4,532,443	6.2	- Total partiel
Miscellaneous:							Divers:
- Accrued interest and dividends	2,831,605	0.7	2,327,224	0.7	504,381	0.7	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,299,324	0.6	2,164,575	0.6	134,749	0.2	- Comptes à recevoir
- Other assets	1,386,256	0.3	1,272,406	0.4	113,850	0.2	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	6,517,183	1.6	5,764,204	1.7	752,980	1.0	- Total partiel
Gross assets	416,583,083	100.0	343,777,706	100.0	72,805,377	100.0	Actif brut
Less: debts and payables	1,295,241	0.3	1,219,176	0.4	76,066	0.1	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets	415,287,842	99.7	342,558,531	99.6	72,729,312	99.9	Actif net
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,395,656		1,037,845		1,357,811		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	418,978,738		344,815,551		74,163,187		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 4
Income and Expenditures by Type of Organization, 1996

Income and expenditures	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
	\$'000	%	Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME										
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Employee contributions	5,306,453	9.7	1,048,811	14.6	3,114,296	12.2	53,657	6.1	1,018	19.0
Employer contributions	8,181,296	14.9	1,218,443	17.0	3,237,822	12.7	99,117	11.2	1,737	32.3
- Sub-total	13,487,749	24.6	2,267,253	31.6	6,352,117	24.9	152,774	17.3	2,755	51.3
Investment income	18,894,929	34.5	2,664,521	37.2	8,699,730	34.2	304,693	34.5	1,067	19.9
Net realized profit on sales of securities	18,913,341	34.5	2,219,371	31.0	7,764,494	30.5	408,073	46.3	1,552	28.9
Transfers from other pension plans	3,404,348	6.2	16,692	0.2	2,634,927	10.3	1,348	0.2		
Other receipts and gains	85,450	0.2	1,947		14,965	0.1	15,094	1.7		
Total	54,785,815	100.0	7,169,782	100.0	25,466,231	100.0	881,980	100.0	5,372	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:										
	339,685		16,162		6,957		156		1,504	
Total	55,125,499		7,185,944		25,473,187		882,135		6,875	
EXPENDITURES										
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pension payments out of fund	15,589,169	68.8	2,178,258	46.1	5,746,556	72.6	318,840	84.2	138	71.0
Cost of pensions purchased	122,977	0.5	696		30,982	0.4	41			
Cash withdrawals	5,072,786	22.4	2,421,766	51.2	1,055,636	13.3	40,967	10.8		
Administration costs	924,996	4.1	106,764	2.3	285,829	3.6	18,166	4.8	57	29.3
Net realized loss on sales of securities	818									
Refund of surplus in the fund	36,391	0.2	2,262		3,347					
Other disbursements and losses	916,782	4.0	16,172	0.3	789,089	10.0	474	0.1		
Total	22,663,917	100.0	4,725,915	100.0	7,911,436	100.0	378,485	100.0	195	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:										
	1,169,543		4,582		7,287		2,436		410	
Total	23,833,460		4,730,496		7,918,723		380,921		604	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Table 4
Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1996

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
4,217,781	12.8	966,658	4.8	122,015	10.6	1,088,672	5.1	Cotisations des employés
4,557,117	13.6	3,401,083	16.9	223,097	19.4	3,624,180	17.0	Cotisations des employeurs
8,774,898	26.2	4,367,740	21.7	345,111	30.1	4,712,851	22.2	- Total partiel
11,670,008	34.8	6,819,104	33.9	405,818	35.4	7,224,921	34.0	Revenu de placements
10,393,488	31.0	8,139,905	40.5	379,949	33.1	8,519,854	40.1	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
2,652,966	7.9	735,395	3.7	15,987	1.4	751,382	3.5	Transferts d'autres régimes de retraite
32,005	0.1	53,092	0.3	355		53,446	0.3	Autres recettes ou gains
33,523,363	100.0	20,115,234	100.0	1,147,219	100.0	21,262,452	100.0	Total
24,777		292,532		22,377		314,909		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
33,548,140		20,407,766		1,169,595		21,577,360		Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
8,243,791	63.3	7,125,942	76.8	219,438	59.4	7,345,379	76.1	Versements de rentes puisées dans la caisse
31,718	0.2	88,950	1.0	2,311	0.6	91,260	0.9	Coût des rentes achetées
3,518,368	27.0	1,442,223	15.5	112,195	30.4	1,554,418	16.1	Retraits en espèces
410,814	3.2	478,684	5.2	35,499	9.6	514,183	5.3	Frais d'administration
		818				818		Perte subie sur la vente de titres
5,608		30,784	0.3			30,784	0.3	Remboursement du surplus
805,734	6.2	111,012	1.2	37		111,048	1.2	Autres dépenses et pertes
13,016,030	100.0	9,278,410	100.0	369,478	100.0	9,647,887	100.0	Total
14,714		1,035,695		119,136		1,154,830		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
13,030,743		10,314,104		488,613		10,802,717		Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement.

Table 5
Book Value of Assets by Type of Organization, 1996

Assets	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
			Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autres secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	21,258,593	6.1	4,614,832	8.8	7,961,693	5.2	227,167	3.4	3,319	8.5
- Bond fund (fixed income)	18,820,141	5.4	5,594,331	10.7	9,367,642	6.1	255,145	3.8	3,402	8.7
- Mortgage fund	1,232,661	0.4	322,990	0.6	483,350	0.3	59,189	0.9	680	1.7
- Real estate fund	2,307,169	0.7	501,595	1.0	1,229,448	0.8	67,154	1.0		
- Money market fund	2,719,216	0.8	694,938	1.3	1,135,622	0.7	18,359	0.3	219	0.6
- Foreign fund	19,423,111	5.5	3,356,813	6.4	7,636,630	4.9	522,698	7.8	375	1.0
- Other	3,103,251	0.9	47,223	0.1	266,791	0.2				
- Sub-total	68,864,139	19.6	15,132,720	29.0	28,081,172	18.2	1,149,709	17.1	7,993	20.5
Equities:										
- Canadian common and preferred	86,781,969	24.8	11,299,723	21.6	38,400,300	24.9	1,795,204	26.7	12,029	30.8
- Foreign common and preferred	32,266,330	9.2	5,013,705	9.6	14,441,483	9.4	555,046	8.2	2,246	5.8
- Sub-total	119,048,299	34.0	16,313,428	31.2	52,841,782	34.2	2,350,250	34.9	14,275	36.6
Bonds:										
- Federal	54,681,755	15.6	5,927,880	11.4	18,058,586	11.7	1,178,712	17.5	6,993	17.9
- Provincial	41,729,851	11.9	3,172,723	6.1	30,048,716	19.5	464,156	6.9		
- Municipal	2,598,733	0.7	612,343	1.2	1,022,187	0.7	44,361	0.7		
- Other Canadian (corporate)	15,322,999	4.4	1,322,534	2.5	4,691,574	3.0	262,870	3.9		
- Foreign	1,832,580	0.5	731,595	1.4	915,014	0.6				
- Sub-total	116,165,917	33.1	11,767,073	22.5	54,736,075	35.4	1,950,097	29.0	6,993	17.9
Mortgages:										
- Residential	3,062,117	0.9	728,346	1.4	1,246,711	0.8	192,863	2.9		
- Non-residential	3,646,750	1.0	1,141,866	2.2	743,515	0.5	63,830	0.9		
- Sub-total	6,708,867	1.9	1,870,212	3.6	1,990,226	1.3	256,692	3.8		
Real estate	11,247,740	3.2	3,226,028	6.2	4,712,840	3.1	420,235	6.2		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	2,240,920	0.6	281,934	0.5	367,552	0.2	30,914	0.5	352	0.9
- Government of Canada t-bills	10,018,633	2.9	806,505	1.5	4,065,668	2.6	68,320	1.0		
- Foreign short-term investments	616,053	0.2	27,052	0.1	421,255	0.3	50,773	0.8		
- Other short-term paper	9,150,219	2.6	1,823,744	3.5	3,429,038	2.2	382,817	5.7	9,208	23.6
- Sub-total	22,025,824	6.3	2,939,234	5.6	8,283,511	5.4	532,823	7.9	9,560	24.5
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends	2,831,668	0.8	246,475	0.5	1,403,987	0.9	41,075	0.6	200	0.5
- Accounts receivable	2,301,557	0.7	278,923	0.5	1,670,557	1.1	19,259	0.3	31	0.1
- Other assets	1,311,653	0.4	432,338	0.8	693,349	0.4	12,012	0.2		
- Sub-total	6,444,878	1.8	957,735	1.8	3,767,891	2.4	72,345	1.1	231	0.6
Gross assets	350,505,659	100.0	52,206,426	100.0	154,413,494	100.0	6,732,148	100.0	39,050	100.0
Less: debts and payables	1,285,559	0.4	256,212	0.5	471,043	0.3	48,041	0.7	111	0.3
Net assets	349,220,101	99.6	51,950,214	99.5	153,942,452	99.7	6,684,108	99.3	38,940	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,901,462		62,721		21,236		1,456		9,112	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	352,407,120		52,269,146		154,434,730		6,733,604		48,161	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 5
Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1996

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
12,807,009	6.0	8,140,896	6.3	310,688	3.9	8,451,584	6.2	- Actions (canadiennes)
15,220,518	7.1	3,474,712	2.7	124,912	1.6	3,599,623	2.6	- Obligations (fonds de revenu fixe)
866,207	0.4	320,070	0.2	46,385	0.6	366,454	0.3	- Hypothèques
1,798,197	0.8	429,820	0.3	79,154	1.0	508,973	0.4	- Biens-fonds
1,849,137	0.9	846,309	0.7	23,772	0.3	870,080	0.6	- Marché monétaire
11,516,515	5.4	7,580,500	5.9	326,097	4.1	7,906,596	5.8	- Valeurs étrangères
314,013	0.1	2,705,701	2.1	83,538	1.0	2,789,239	2.0	- Autres
44,371,592	20.8	23,498,005	18.2	994,542	12.4	24,492,547	17.9	- Total partiel
Actions:								
51,507,255	24.1	32,914,310	25.5	2,360,405	29.5	35,274,714	25.7	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
20,012,478	9.4	11,430,568	8.9	823,284	10.3	12,253,852	8.9	- Ordinaires et privilégiées étrangères
71,519,733	33.5	44,344,877	34.3	3,183,689	39.8	47,528,566	34.7	- Total partiel
Obligations:								
25,172,169	11.8	28,076,847	21.7	1,432,740	17.9	29,509,587	21.5	- Fédérales
33,685,594	15.8	7,446,051	5.8	598,207	7.5	8,044,258	5.9	- Provinciales
1,678,891	0.8	579,055	0.4	340,788	4.3	919,843	0.7	- Municipales
6,276,977	2.9	8,431,683	6.5	614,340	7.7	9,046,023	6.6	- D'autres organismes canadiens
1,646,608	0.8	183,389	0.1	2,584		185,973	0.1	- D'organismes non canadiens
68,460,236	32.1	44,717,024	34.6	2,988,658	37.4	47,705,681	34.8	- Total partiel
Hypothèques:								
2,167,919	1.0	757,336	0.6	136,864	1.7	894,199	0.7	- Résidentiel
1,949,210	0.9	1,638,053	1.3	59,489	0.7	1,697,541	1.2	- Non-résidentiel
4,117,128	1.9	2,395,388	1.9	196,352	2.5	2,591,739	1.9	- Total partiel
8,359,103	3.9	2,872,516	2.2	16,122	0.2	2,888,637	2.1	Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
680,751	0.3	1,480,046	1.1	80,124	1.0	1,560,170	1.1	- Encaisse, dépôts, CPG
4,940,492	2.3	4,840,928	3.7	237,214	3.0	5,078,141	3.7	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
499,079	0.2	109,731	0.1	7,244	0.1	116,975	0.1	- Placements étrangers à court terme
5,644,806	2.6	3,309,270	2.6	196,144	2.5	3,505,414	2.6	- Autres papiers à court terme
11,765,127	5.5	9,739,974	7.5	520,724	6.5	10,260,698	7.5	- Total partiel
Divers:								
1,691,735	0.8	1,072,289	0.8	67,645	0.8	1,139,934	0.8	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
1,968,768	0.9	304,107	0.2	28,683	0.4	332,790	0.2	- Comptes à recevoir
1,137,698	0.5	173,235	0.1	721		173,956	0.1	- Autres éléments d'actif
4,798,200	2.2	1,549,630	1.2	97,048	1.2	1,646,678	1.2	- Total partiel
213,391,116	100.0	129,117,412	100.0	7,997,132	100.0	137,114,543	100.0	Actif brut
775,406	0.4	475,902	0.4	34,252	0.4	510,154	0.4	Déduire: dettes et montants à payer
212,615,711	99.6	128,641,510	99.6	7,962,880	99.6	136,604,390	99.6	Actif net
94,522		1,648,101		158,839		1,806,940		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
213,485,638		130,765,512		8,155,971		138,921,483		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 6
Market Value of Assets by Type of Organization, 1996

Assets	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
			Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	27,201,380	6.5	5,787,723	9.3	10,598,969	5.8	280,675	3.7	4,251	9.8
- Bond fund (fixed income)	20,861,711	5.0	6,275,229	10.1	10,366,875	5.6	288,073	3.8	3,772	8.7
- Mortgage fund	1,384,760	0.3	359,986	0.6	509,489	0.3	87,539	1.1	764	1.8
- Real estate fund	2,263,181	0.5	511,382	0.8	1,233,033	0.7	53,539	0.7		
- Money market fund	2,790,601	0.7	697,106	1.1	1,136,824	0.6	18,380	0.2	225	0.5
- Foreign fund	25,065,464	6.0	4,294,574	6.9	9,878,459	5.4	690,597	9.1	484	1.1
- Other	3,716,060	0.9	53,113	0.1	300,141	0.2				
- Sub-total	83,283,154	20.0	17,979,110	28.8	34,023,786	18.5	1,418,801	18.6	9,494	21.9
Equities:										
- Canadian common and preferred	117,059,619	28.1	16,171,038	25.9	50,816,437	27.6	2,322,700	30.5	14,534	33.5
- Foreign common and preferred	41,681,158	10.0	6,545,808	10.5	18,001,460	9.8	605,867	7.9	2,465	5.7
- Sub-total	158,740,777	38.1	22,716,845	36.4	68,817,896	37.4	2,928,567	38.4	16,998	39.2
Bonds:										
- Federal	58,073,298	13.9	6,407,583	10.3	19,110,634	10.4	1,247,201	16.4	7,123	16.4
- Provincial	49,268,755	11.8	3,576,345	5.7	36,187,977	19.7	494,270	6.5		
- Municipal	2,977,471	0.7	700,811	1.1	1,169,184	0.6	51,125	0.7		
- Other Canadian (corporate)	16,645,515	4.0	1,447,584	2.3	5,147,876	2.8	284,947	3.7		
- Foreign	1,902,497	0.5	756,276	1.2	954,031	0.5				
- Sub-total	128,867,534	30.9	12,888,597	20.7	62,569,699	34.0	2,077,542	27.2	7,123	16.4
Mortgages:										
- Residential	3,216,407	0.8	776,239	1.2	1,296,270	0.7	205,059	2.7		
- Non-residential	3,890,498	0.9	1,255,432	2.0	784,816	0.4	68,220	0.9		
- Sub-total	7,106,904	1.7	2,031,671	3.3	2,081,085	1.1	273,279	3.6		
Real estate	10,095,790	2.4	2,804,904	4.5	4,360,327	2.4	364,003	4.8		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	2,244,625	0.5	281,986	0.5	367,696	0.2	31,005	0.4	353	0.8
- Government of Canada t-bills	10,016,133	2.4	806,565	1.3	4,064,841	2.2	68,359	0.9		
- Foreign short-term investments	618,183	0.1	27,211		424,021	0.2	50,773	0.7		
- Other short-term paper	9,092,804	2.2	1,824,522	2.9	3,438,043	1.9	341,468	4.5	9,208	21.2
- Sub-total	21,971,743	5.3	2,940,282	4.7	8,294,599	4.5	491,604	6.4	9,560	22.0
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends receivable	2,831,605	0.7	246,475	0.4	1,404,009	0.8	41,075	0.5	200	0.5
- Accounts receivable	2,299,324	0.6	281,791	0.5	1,670,130	0.9	19,080	0.3	31	0.1
- Other assets	1,386,256	0.3	473,980	0.8	709,371	0.4	12,800	0.2		
- Sub-total	6,517,183	1.6	1,002,245	1.6	3,783,509	2.1	72,954	1.0	231	0.5
Gross assets	416,583,083	100.0	62,363,651	100.0	183,930,900	100.0	7,626,748	100.0	43,405	100.0
Less: debts and payables	1,295,241	0.3	256,400	0.4	476,070	0.3	48,041	0.6	112	0.3
Net assets	415,287,842	99.7	62,107,251	99.6	183,454,831	99.7	7,578,707	99.4	43,294	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,395,656		75,393		24,651		1,887		10,745	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	418,978,738		62,439,043		183,955,550		7,628,634		54,150	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 6

Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1996

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
16,671,616	6.6	10,145,750	6.6	384,015	4.1	10,529,764	6.5	- Actions (canadiennes)
16,933,948	6.7	3,788,813	2.5	138,952	1.5	3,927,764	2.4	- Obligations (fonds de revenu fixe)
957,777	0.4	375,413	0.2	51,571	0.5	426,983	0.3	- Hypothèques
1,797,953	0.7	385,169	0.3	80,060	0.9	465,229	0.3	- Biens-fonds
1,852,533	0.7	913,533	0.6	24,536	0.3	938,069	0.6	- Marché monétaire
14,864,113	5.9	9,812,154	6.4	389,198	4.1	10,201,351	6.3	- Valeurs étrangères
353,253	0.1	3,263,354	2.1	99,454	1.1	3,362,807	2.1	- Autres
53,431,190	21.0	28,684,182	18.7	1,167,783	12.4	29,851,965	18.4	- Total partiel
Actions:								
69,324,707	27.3	44,643,333	29.1	3,091,580	32.9	47,734,912	29.4	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
25,155,598	9.9	15,484,451	10.1	1,041,110	11.1	16,525,560	10.2	- Ordinaires et privilégiées étrangères
94,480,305	37.2	60,127,783	39.2	4,132,690	44.0	64,260,472	39.5	- Total partiel
Obligations:								
26,772,539	10.5	29,786,955	19.4	1,513,805	16.1	31,300,760	19.2	- Fédérales
40,258,591	15.9	8,333,212	5.4	676,952	7.2	9,010,164	5.5	- Provinciales
1,921,120	0.8	665,672	0.4	390,680	4.2	1,056,352	0.6	- Municipales
6,880,406	2.7	9,094,153	5.9	670,957	7.1	9,765,110	6.0	- D'autres organismes canadiens
1,710,306	0.7	189,477	0.1	2,715		192,191	0.1	- D'organismes non canadiens
77,542,960	30.5	48,069,467	31.4	3,255,107	34.6	51,324,574	31.6	- Total partiel
Hypothèques:								
2,277,566	0.9	789,323	0.5	149,519	1.6	938,841	0.6	- Résidentiel
2,108,467	0.8	1,722,022	1.1	60,009	0.6	1,782,031	1.1	- Non-résidentiel
4,386,033	1.7	2,511,344	1.6	209,528	2.2	2,720,871	1.7	- Total partiel
7,529,234	3.0	2,551,382	1.7	15,175	0.2	2,566,557	1.6	Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
681,038	0.3	1,483,406	1.0	80,182	0.9	1,563,588	1.0	- Encaisse, dépôts, CPG
4,939,764	1.9	4,839,152	3.2	237,219	2.5	5,076,370	3.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
502,004	0.2	108,912	0.1	7,268	0.1	116,179	0.1	- Placements étrangers à court terme
5,613,240	2.2	3,282,412	2.1	197,152	2.1	3,479,564	2.1	- Autres papiers à court terme
11,736,044	4.6	9,713,880	6.3	521,819	5.6	10,235,699	6.3	- Total partiel
Divers:								
1,691,757	0.7	1,072,204	0.7	67,645	0.7	1,139,848	0.7	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
1,971,031	0.8	299,784	0.2	28,509	0.3	328,293	0.2	- Comptes à recevoir
1,196,151	0.5	189,355	0.1	751		190,106	0.1	- Autres éléments d'actif
4,858,938	1.9	1,561,342	1.0	96,904	1.0	1,658,246	1.0	- Total partiel
253,964,702	100.0	153,219,379	100.0	9,399,003	100.0	162,618,381	100.0	Actif brut
780,621	0.3	480,158	0.3	34,463	0.4	514,621	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
253,184,082	99.7	152,739,222	99.7	9,364,540	99.6	162,103,761	99.7	Actif net
112,674		2,089,108		193,875		2,282,983		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
254,077,375		155,308,486		9,592,877		164,901,363		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 7

Income and Expenditures by Asset Size-group, 1996

Income and expenditures	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Employee contributions	5,306,453	9.7	86,370	8.4	172,620	6.7	444,901	5.6
Employer contributions	8,181,296	14.9	279,717	27.3	563,161	22.0	1,343,903	16.8
- Sub-total	13,487,749	24.6	366,087	35.7	735,780	28.7	1,788,804	22.3
Investment income	18,894,929	34.5	378,002	36.9	899,350	35.1	2,614,080	32.6
Net realized profit on sales of securities	18,913,341	34.5	269,223	26.3	896,368	35.0	3,186,717	39.8
Transfers from other pension plans	3,404,348	6.2	4,082	0.4	23,614	0.9	419,075	5.2
Other receipts and gains	85,450	0.2	6,801	0.7	5,412	0.2	4,310	0.1
Total	54,785,815	100.0	1,024,193	100.0	2,560,522	100.0	8,012,983	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:								
Total	339,685							
Total	55,125,499		1,024,193		2,560,522		8,012,983	
EXPENDITURES								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pension payments out of fund	15,589,169	68.8	296,939	55.1	761,973	69.6	2,393,995	68.0
Cost of pensions purchased	122,977	0.5	31,997	5.9	15,177	1.4	48,351	1.4
Cash withdrawals	5,072,786	22.4	134,319	24.9	202,667	18.5	852,362	24.2
Administration costs	924,996	4.1	50,289	9.3	111,036	10.1	211,712	6.0
Net realized loss on sales of securities	818		701	0.1	29		90	
Refund of surplus in the fund	36,391	0.2	23,810	4.4			12,371	0.4
Other disbursements and losses	916,782	4.0	639	0.1	4,397	0.4	2,185	0.1
Total	22,663,917	100.0	538,691	100.0	1,095,276	100.0	3,521,062	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:								
Total	1,169,543							
Total	23,833,460		538,691		1,095,276		3,521,062	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 7

Revenu et dépenses selon l'importance des caisses, 1996

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
488,583	8.8	1,182,739	7.4	1,286,501	12.8	1,644,741	14.1	Cotisations des employés
883,222	15.9	2,341,039	14.7	1,462,610	14.6	1,307,647	11.2	Cotisations des employeurs
1,371,805	24.7	3,523,778	22.2	2,749,110	27.4	2,952,387	25.3	- Total partiel
1,862,903	33.5	4,423,343	27.8	4,280,805	42.6	4,436,448	38.0	Revenu de placements
2,120,613	38.2	5,228,570	32.9	2,933,860	29.2	4,277,994	36.6	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
168,907	3.0	2,686,983	16.9	83,026	0.8	18,664	0.2	Transferts d'autres régimes de retraite
30,650	0.6	34,428	0.2	3,853				Autres recettes ou gains
5,554,875	100.0	15,897,100	100.0	10,050,652	100.0	11,685,491	100.0	Total
5,554,875		15,897,100		10,050,652		11,685,491		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
								Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
1,806,342	75.6	4,682,220	86.7	3,376,059	81.1	2,271,644	40.9	Versements de rentes puisées dans la caisse
18,190	0.8	9,263	0.2					Coût des rentes achetées
446,814	18.7	402,207	7.4	629,660	15.1	2,404,759	43.3	Retraits en espèces
117,461	4.9	199,355	3.7	128,165	3.1	106,982	1.9	Frais d'administration
								Perte subie sur la vente de titres
211								Remboursement du surplus
1,756	0.1	109,156	2.0	28,466	0.7	770,187	13.9	Autres dépenses et pertes
2,390,771	100.0	5,402,200	100.0	4,162,349	100.0	5,553,571	100.0	Total
2,390,771		5,402,200		4,162,349		5,553,571		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
								Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 8
Book Value of Assets by Asset Size-group, 1996

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	21,258,593	6.1	1,241,521	18.3	1,914,607	10.4	4,047,931	8.0
- Bond fund (fixed income)	18,820,141	5.4	800,463	11.8	971,134	5.3	2,118,162	4.2
- Mortgage fund	1,232,661	0.4	65,109	1.0	128,906	0.7	214,350	0.4
- Real estate fund	2,307,169	0.7	17,191	0.3	32,032	0.2	330,345	0.7
- Money market fund	2,719,216	0.8	130,606	1.9	214,117	1.2	567,841	1.1
- Foreign fund	19,423,111	5.5	356,904	5.3	1,242,408	6.8	4,757,747	9.4
- Other	3,103,251	0.9	892,491	13.1	1,098,954	6.0	882,078	1.8
- Sub-total	68,864,139	19.6	3,504,284	51.5	5,602,156	30.4	12,918,442	25.6
Equities:								
- Canadian common and preferred	86,781,969	24.8	1,021,391	15.0	4,481,670	24.4	12,936,203	25.7
- Foreign common and preferred	32,266,330	9.2	153,626	2.3	557,517	3.0	2,561,266	5.1
- Sub-total	119,048,299	34.0	1,175,016	17.3	5,039,186	27.4	15,497,469	30.8
Bonds:								
- Federal	54,681,755	15.6	751,220	11.1	3,756,221	20.4	10,862,872	21.6
- Provincial	41,729,851	11.9	269,599	4.0	915,298	5.0	2,788,771	5.5
- Municipal	2,598,733	0.7	79,858	1.2	152,507	0.8	527,891	1.0
- Other Canadian (corporate)	15,322,999	4.4	318,492	4.7	1,121,694	6.1	3,054,183	6.1
- Foreign	1,832,580	0.5	15,464	0.2	24,728	0.1	66,076	0.1
- Sub-total	116,165,917	33.1	1,434,631	21.1	5,970,446	32.5	17,299,791	34.3
Mortgages:								
- Residential	3,062,117	0.9	19,943	0.3	39,578	0.2	184,976	0.4
- Non-residential	3,646,750	1.0	12,177	0.2	77,137	0.4	162,183	0.3
- Sub-total	6,708,867	1.9	32,120	0.5	116,714	0.6	347,158	0.7
Real estate	11,247,740	3.2	23,437	0.3	86,241	0.5	308,543	0.6
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	2,240,920	0.6	250,852	3.7	228,609	1.2	376,571	0.7
- Government of Canada t-bills	10,018,633	2.9	129,912	1.9	547,583	3.0	2,092,769	4.2
- Foreign short-term investments	616,053	0.2	5,865	0.1	6,549		43,916	0.1
- Other short-term paper	9,150,219	2.6	134,493	2.0	514,214	2.8	992,339	2.0
- Sub-total	22,025,824	6.3	521,120	7.7	1,296,953	7.0	3,505,594	7.0
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	2,831,668	0.8	62,283	0.9	170,438	0.9	408,691	0.8
- Accounts receivable	2,301,557	0.7	24,010	0.4	55,043	0.3	88,215	0.2
- Other assets	1,311,653	0.4	21,084	0.3	61,401	0.3	18,039	
- Sub-total	6,444,878	1.8	107,376	1.6	286,881	1.6	514,945	1.0
Gross assets	350,505,659	100.0	6,797,981	100.0	18,398,574	100.0	50,391,938	100.0
Less: debts and payables	1,285,559	0.4	28,171	0.4	68,104	0.4	150,676	0.3
Net assets	349,220,101	99.6	6,769,810	99.6	18,330,470	99.6	50,241,262	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,901,462							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	352,407,120		6,797,981		18,398,574		50,391,938	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 8
Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses, 1996

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
2,207,082	6.3	3,669,411	4.3	8,178,043	10.5			- Actions (canadiennes)
1,891,780	5.4	2,865,541	3.4	10,173,072	13.0			- Obligations (fonds de revenu fixe)
165,544	0.5	231,582	0.3	427,172	0.5			- Hypothèques
326,193	0.9	353,980	0.4	1,247,431	1.6			- Biens-fonds
262,913	0.7	182,978	0.2	1,360,763	1.7			- Marché monétaire
2,996,584	8.5	3,859,444	4.5	6,210,025	7.9			- Valeurs étrangères
52,509	0.1	133,421	0.2	43,802	0.1			- Autres
7,902,602	22.5	11,296,355	13.2	27,640,303	35.3			- Total partiel
Actions:								
9,033,592	25.7	22,652,011	26.6	13,400,603	17.1	23,256,502	30.5	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
2,302,231	6.5	9,798,322	11.5	6,556,115	8.4	10,337,256	13.6	- Ordinaires et privilégiées étrangères
11,335,823	32.2	32,450,333	38.1	19,956,718	25.5	33,593,757	44.1	- Total partiel
Obligations:								
7,239,530	20.6	16,336,371	19.2	10,202,767	13.0	5,532,777	7.3	- Fédérales
1,725,978	4.9	7,520,842	8.8	7,713,883	9.9	20,795,483	27.3	- Provinciales
110,303	0.3	918,484	1.1	537,675	0.7	272,019	0.4	- Municipales
2,424,998	6.9	4,545,487	5.3	3,570,388	4.6	287,761	0.4	- D'autres organismes canadiens
63,269	0.2	176,455	0.2	334,460	0.4	1,152,132	1.5	- D'organismes non canadiens
11,564,076	32.9	29,497,637	34.6	22,359,171	28.6	28,040,168	36.8	- Total partiel
Hypothèques:								
503,541	1.4	1,179,696	1.4	612,321	0.8	522,066	0.7	- Résidentiel
282,507	0.8	1,359,583	1.6	344,554	0.4	1,408,613	1.8	- Non-résidentiel
786,048	2.2	2,539,278	3.0	956,874	1.2	1,930,678	2.5	- Total partiel
651,216	1.9	2,452,374	2.9	2,702,085	3.5	5,023,848	6.6	Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
147,279	0.4	378,826	0.4	664,098	0.8	194,689	0.3	- Encaisse, dépôts, CPG
1,115,992	3.2	3,042,601	3.6	1,245,631	1.6	1,844,148	2.4	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
32,359	0.1	206,298	0.2	256,383	0.3	64,686	0.1	- Placements étrangers à court terme
1,277,194	3.6	2,325,693	2.7	1,313,374	1.7	2,592,917	3.4	- Autres papiers à court terme
2,572,822	7.3	5,953,417	7.0	3,479,485	4.4	4,696,437	6.2	- Total partiel
Divers:								
224,666	0.6	623,920	0.7	631,444	0.8	710,229	0.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
131,792	0.4	287,541	0.3	358,633	0.5	1,356,326	1.8	- Comptes à recevoir
17,912	0.1	179,389	0.2	147,963	0.2	865,869	1.1	- Autres éléments d'actif
374,369	1.1	1,090,849	1.3	1,138,039	1.5	2,932,422	3.8	- Total partiel
35,186,954	100.0	85,280,239	100.0	78,232,672	100.0	76,217,305	100.0	Actif brut
199,067	0.6	220,192	0.3	259,516	0.3	359,835	0.5	Déduire: dettes et montants à payer
34,987,887	99.4	85,060,048	99.7	77,973,156	99.7	75,857,471	99.5	Actif net
ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$								
35,186,954		85,280,239		78,232,672		76,217,305		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Table 9
Market Value of Assets by Asset Size-group,¹ 1996

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	27,201,380	6.5	1,322,202	20.1	2,093,488	10.8	4,715,316	8.7
- Bond fund (fixed income)	20,861,711	5.0	720,538	11.0	1,076,542	5.5	2,141,966	4.0
- Mortgage fund	1,384,760	0.3	64,367	1.0	133,090	0.7	227,840	0.4
- Real estate fund	2,263,181	0.5	13,849	0.2	34,195	0.2	245,325	0.5
- Money market fund	2,790,601	0.7	125,254	1.9	206,971	1.1	537,299	1.0
- Foreign fund	25,065,464	6.0	337,214	5.1	1,362,215	7.0	5,538,757	10.2
- Other	3,716,060	0.9	1,077,378	16.4	1,192,565	6.1	998,215	1.8
- Sub-total	83,283,154	20.0	3,660,798	55.7	6,099,063	31.4	14,404,716	26.6
Equities:								
- Canadian common and preferred	117,059,619	28.1	942,258	14.3	5,194,040	26.8	15,392,661	28.5
- Foreign common and preferred	41,681,158	10.0	191,348	2.9	809,864	4.2	3,045,324	5.6
- Sub-total	158,740,777	38.1	1,133,606	17.2	6,003,904	30.9	18,437,984	34.1
Bonds:								
- Federal	58,073,298	13.9	599,251	9.1	3,481,488	17.9	10,471,961	19.4
- Provincial	49,268,755	11.8	228,128	3.5	942,276	4.9	2,857,605	5.3
- Municipal	2,977,471	0.7	79,925	1.2	145,139	0.7	594,609	1.1
- Other Canadian (corporate)	16,645,515	4.0	256,371	3.9	1,075,814	5.5	2,999,183	5.5
- Foreign	1,902,497	0.5	13,951	0.2	28,419	0.1	65,581	0.1
- Sub-total	128,867,534	30.9	1,177,625	17.9	5,673,136	29.2	16,988,937	31.4
Mortgages:								
- Residential	3,216,407	0.8	19,891	0.3	31,923	0.2	186,838	0.3
- Non-residential	3,890,498	0.9	12,428	0.2	77,460	0.4	165,967	0.3
- Sub-total	7,106,904	1.7	32,318	0.5	109,383	0.6	352,804	0.7
Real estate	10,095,790	2.4	17,643	0.3	53,029	0.3	296,281	0.5
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	2,244,625	0.5	235,239	3.6	230,080	1.2	315,741	0.6
- Government of Canada t-bills	10,016,133	2.4	106,210	1.6	478,869	2.5	1,822,423	3.4
- Foreign short-term investments	618,183	0.1	2,409		9,416		40,579	0.1
- Other short-term paper	9,092,804	2.2	121,403	1.8	461,119	2.4	930,335	1.7
- Sub-total	21,971,743	5.3	465,259	7.1	1,179,483	6.1	3,109,077	5.7
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	2,831,605	0.7	47,147	0.7	159,294	0.8	384,200	0.7
- Accounts receivable	2,299,324	0.6	20,846	0.3	52,386	0.3	82,407	0.2
- Other assets	1,386,256	0.3	20,999	0.3	79,326	0.4	18,657	
- Sub-total	6,517,183	1.6	88,990	1.4	291,005	1.5	485,263	0.9
Gross assets	416,583,083	100.0	6,576,235	100.0	19,408,999	100.0	54,075,059	100.0
Less: debts and payables	1,295,241	0.3	25,343	0.4	56,374	0.3	152,414	0.3
Net assets	415,287,842	99.7	6,550,893	99.6	19,352,625	99.7	53,922,646	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,395,656							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	418,978,738		6,576,235		19,408,999		54,075,059	

¹ Asset size-group is based on gross market value.

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 9
Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses,¹ 1996

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
2,979,537	7.1	5,273,042	5.4	10,817,797	11.7			CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
1,316,823	3.1	4,218,678	4.3	11,387,166	12.4			Caisses communes, mutuelles et de placements
211,373	0.5	295,271	0.3	452,822	0.5			- Actions (canadiennes)
294,619	0.7	363,350	0.4	1,311,848	1.4			- Obligations (fonds de revenu fixe)
360,126	0.9	197,639	0.2	1,363,315	1.5			- Hypothèques
3,791,914	9.0	6,030,889	6.2	7,083,294	7.7	921,184	0.9	- Biens-fonds
256,230	0.6	147,993	0.2	43,680				- Marché monétaire
9,210,620	22.0	16,526,858	17.0	32,459,918	35.2	921,184	0.9	- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
11,871,298	28.3	29,065,920	29.8	17,996,225	19.5	36,597,219	34.9	Actions:
3,521,505	8.4	10,807,205	11.1	9,766,435	10.6	13,539,482	12.9	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
15,392,803	36.7	39,873,125	40.9	27,762,659	30.1	50,136,700	47.7	- Ordinaires et privilégiées étrangères
								- Total partiel
8,398,631	20.0	16,914,018	17.4	9,285,301	10.1	8,922,651	8.5	Obligations:
2,067,924	4.9	7,198,941	7.4	9,707,731	10.5	26,266,152	25.0	- Fédérales
144,348	0.3	983,632	1.0	678,876	0.7	350,946	0.3	- Provinciales
2,476,066	5.9	5,149,774	5.3	3,768,155	4.1	920,155	0.9	- Municipales
66,303	0.2	108,121	0.1	347,667	0.4	1,272,457	1.2	- D'autres organismes canadiens
13,153,271	31.4	30,354,483	31.1	23,787,727	25.8	37,732,358	35.9	- D'organismes non canadiens
								- Total partiel
421,005	1.0	1,229,757	1.3	721,702	0.8	605,294	0.6	Hypothèques:
275,908	0.7	660,529	0.7	946,906	1.0	1,751,303	1.7	- Résidentiel
696,913	1.7	1,890,285	1.9	1,668,607	1.8	2,356,596	2.2	- Non-résidentiel
534,583	1.3	2,015,896	2.1	2,055,930	2.2	5,122,431	4.9	- Total partiel
207,788	0.5	361,124	0.4	650,446	0.7	244,211	0.2	Biens-fonds
1,245,791	3.0	2,664,030	2.7	1,655,144	1.8	2,043,669	1.9	Encaisse, dépôts, court terme
34,654	0.1	210,504	0.2	102,901	0.1	217,723	0.2	- Encaisse, dépôts, CPG
1,092,303	2.6	2,569,895	2.6	776,573	0.8	3,141,180	3.0	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
2,580,533	6.2	5,805,552	6.0	3,185,063	3.5	5,646,780	5.4	- Placements étrangers à court terme
								- Autres papiers à court terme
								- Total partiel
243,582	0.6	573,604	0.6	634,216	0.7	789,565	0.8	Divers:
94,027	0.2	316,644	0.3	329,365	0.4	1,403,651	1.3	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
21,807	0.1	93,135	0.1	256,386	0.3	895,950	0.9	- Comptes à recevoir
359,416	0.9	983,383	1.0	1,219,966	1.3	3,089,165	2.9	- Autres éléments d'actif
								- Total partiel
41,928,135	100.0	97,449,579	100.0	92,139,866	100.0	105,005,213	100.0	Actif brut
176,539	0.4	229,527	0.2	224,065	0.2	430,982	0.4	Déduire: dettes et montants à payer
41,751,596	99.6	97,220,053	99.8	91,915,801	99.8	104,574,232	99.6	Actif net
								ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
41,928,135		97,449,579		92,139,866		105,005,213		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur marché de l'actif brut.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 10
Income and Expenditures by Type of Plan, 1996

Income and expenditures	Total		Defined benefit Régime à prestations déterminées		Defined contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Employee contributions	5,306,453	9.7	5,044,956	9.7	146,333	12.5
Employer contributions	8,181,296	14.9	7,729,816	14.8	225,684	19.3
- Sub-total	13,487,749	24.6	12,774,771	24.5	372,016	31.9
Investment income	18,894,929	34.5	17,960,546	34.4	452,386	38.8
Net realized profit on sales of securities	18,913,341	34.5	18,035,158	34.6	311,391	26.7
Transfers from other pension plans	3,404,348	6.2	3,309,372	6.3	30,762	2.6
Other receipts and gains	85,450	0.2	84,030	0.2	229	
Total	54,785,815	100.0	52,163,875	100.0	1,166,783	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:						
Total	339,685		222,153		95,874	
Total	55,125,499		52,386,028		1,262,656	
EXPENDITURES						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pension payments out of fund	15,589,169	68.8	15,179,917	70.3	139,864	30.6
Cost of pensions purchased	122,977	0.5	58,126	0.3	42,353	9.3
Cash withdrawals	5,072,786	22.4	4,572,743	21.2	218,753	47.9
Administration costs	924,996	4.1	850,079	3.9	28,199	6.2
Net realized loss on sales of securities	818		785		34	
Refund of surplus in the fund	36,391	0.2	12,691	0.1	23,701	5.2
Other disbursements and losses	916,782	4.0	912,961	4.2	3,793	0.8
Total	22,663,917	100.0	21,587,299	100.0	456,694	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:						
Total	1,169,543		847,202		304,294	
Total	23,833,460		22,434,501		760,988	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 10
Revenu et dépenses selon le genre de régime, 1996

Combination Combinaison		Other Autres		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'00	%	
				REVENU
				CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
112,045	8.1	3,121	4.4	Cotisations des employés
202,792	14.6	23,006	32.7	Cotisations des employeurs
314,837	22.7	26,126	37.1	- Total partiel
462,175	33.4	19,823	28.2	Revenu de placements
542,410	39.2	24,384	34.7	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
64,214	4.6			Transferts d'autres régimes de retraite
1,166	0.1	27		Autres recettes ou gains
1,384,800	100.0	70,358	100.0	Total
17,574		4,085		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
1,402,374		74,443		Total
				DÉPENSES
				CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
256,699	43.7	12,690	39.0	Versements de rentes puisées dans la caisse
22,499	3.8			Coût des rentes achetées
264,513	45.0	16,777	51.6	Retraits en espèces
43,672	7.4	3,048	9.4	Frais d'administration
				Perte subie sur la vente de titres
29				Remboursement du surplus
587,411	100.0	32,514	100.0	Autres dépenses et pertes
15,732		2,316		Total
603,142		34,830		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
				Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Table 11
Book Value of Assets by Type of Plan, 1996

Assets	Total		Defined benefit Régime à prestations déterminées		Defined contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	21,258,593	6.1	19,650,788	5.9	616,142	7.6
- Bond fund (fixed income)	18,820,141	5.4	17,826,449	5.4	640,773	7.9
- Mortgage fund	1,232,661	0.4	1,119,901	0.3	58,949	0.7
- Real estate fund	2,307,169	0.7	2,174,061	0.7	5,424	0.1
- Money market fund	2,719,216	0.8	2,301,485	0.7	160,193	2.0
- Foreign fund	19,423,111	5.5	18,247,461	5.5	376,336	4.6
- Other	3,103,251	0.9	2,293,009	0.7	534,047	6.6
- Sub-total	68,864,139	19.6	63,613,151	19.1	2,391,860	29.5
Equities:						
- Canadian common and preferred	86,781,969	24.8	83,032,059	24.9	1,645,088	20.3
- Foreign common and preferred	32,266,330	9.2	31,237,700	9.4	677,781	8.4
- Sub-total	119,048,299	34.0	114,269,759	34.3	2,322,868	28.6
Bonds:						
- Federal	54,681,755	15.6	51,438,369	15.4	1,392,895	17.2
- Provincial	41,729,851	11.9	40,709,470	12.2	632,907	7.8
- Municipal	2,598,733	0.7	2,485,043	0.7	20,999	0.3
- Other Canadian (corporate)	15,322,999	4.4	14,240,709	4.3	552,359	6.8
- Foreign	1,832,580	0.5	1,783,161	0.5	5,933	0.1
- Sub-total	116,165,917	33.1	110,656,751	33.2	2,605,090	32.1
Mortgages:						
- Residential	3,062,117	0.9	2,847,149	0.9	27,459	0.3
- Non-residential	3,646,750	1.0	3,584,110	1.1	11,286	0.1
- Sub-total	6,708,867	1.9	6,431,258	1.9	38,745	0.5
Real estate	11,247,740	3.2	11,116,799	3.3	96,211	1.2
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	2,240,920	0.6	1,919,441	0.6	215,352	2.7
- Government of Canada t-bills	10,018,633	2.9	9,479,356	2.8	114,164	1.4
- Foreign short-term investments	616,053	0.2	609,220	0.2	6,286	0.1
- Other short-term paper	9,150,219	2.6	8,676,089	2.6	169,249	2.1
- Sub-total	22,025,824	6.3	20,684,104	6.2	505,050	6.2
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	2,831,668	0.8	2,693,775	0.8	63,572	0.8
- Accounts receivable	2,301,557	0.7	2,268,219	0.7	21,108	0.3
- Other assets	1,311,653	0.4	1,227,675	0.4	71,873	0.9
- Sub-total	6,444,878	1.8	6,189,669	1.9	156,553	1.9
Gross assets	350,505,659	100.0	332,961,487	100.0	8,116,374	100.0
Less: debts and payables	1,285,559	0.4	1,240,547	0.4	20,575	0.3
Net assets	349,220,101	99.6	331,720,941	99.6	8,095,800	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,901,462		1,341,710		449,257	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	352,407,120		334,303,196		8,565,630	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 11

Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1996

Combinaison		Other		Éléments d'actifs
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:				
Caisses communes, mutuelles et de placements				
940,826	10.5	50,839	11.9	- Actions (canadiennes)
335,082	3.7	17,839	4.2	- Obligations (fonds de revenu fixe)
52,037	0.6	1,776	0.4	- Hypothèques
127,439	1.4	248	0.1	- Biens-fonds
256,274	2.8	1,266	0.3	- Marché monétaire
759,213	8.4	40,102	9.4	- Valeurs étrangères
255,547	2.8	20,649	4.8	- Autres
2,726,413	30.3	132,716	31.1	- Total partiel
Actions:				
2,011,952	22.4	92,871	21.8	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
345,826	3.8	5,024	1.2	- Ordinaires et privilégiées étrangères
2,357,778	26.2	97,895	22.9	- Total partiel
Obligations:				
1,743,919	19.4	106,573	25.0	- Fédérales
376,794	4.2	10,682	2.5	- Provinciales
91,628	1.0	1,065	0.2	- Municipales
490,033	5.4	39,900	9.4	- D'autres organismes canadiens
43,487	0.5			- D'organismes non canadiens
2,745,859	30.5	158,219	37.1	- Total partiel
Hypothèques:				
187,510	2.1			- Résidentiel
48,982	0.5	2,373	0.6	- Non-résidentiel
236,492	2.6	2,373	0.6	- Total partiel
34,731	0.4			
Biens-fonds				
Encaisse, dépôts, court terme				
100,839	1.1	5,289	1.2	- Encaisse, dépôts, CPG
411,849	4.6	13,265	3.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
549				- Placements étrangers à court terme
292,196	3.2	12,688	3.0	- Autres papiers à court terme
805,432	8.9	31,240	7.3	- Total partiel
Divers:				
71,026	0.8	3,296	0.8	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
11,573	0.1	658	0.2	- Comptes à recevoir
11,912	0.1	195		- Autres éléments d'actif
94,510	1.1	4,147	1.0	- Total partiel
9,001,212	100.0	426,587	100.0	Actif brut
24,198	0.3	242	0.1	Déduire: dettes et montants à payer
8,977,015	99.7	426,346	99.9	Actif net
86,942		23,554		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
9,088,154		450,141		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement.

Table 12
Market Value of Assets by Type of Plan, 1996

Assets	Total		Defined Benefit Régime à prestations déterminées		Defined Contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	27,201,380	6.5	25,168,319	6.4	732,612	7.8
- Bond fund (fixed income)	20,861,711	5.0	19,783,253	5.0	687,690	7.3
- Mortgage fund	1,384,760	0.3	1,246,215	0.3	62,231	0.7
- Real estate fund	2,263,181	0.5	2,152,106	0.5	4,653	
- Money market fund	2,790,601	0.7	2,343,491	0.6	189,595	2.0
- Foreign fund	25,065,464	6.0	23,515,947	5.9	445,169	4.8
- Other	3,716,060	0.9	2,755,879	0.7	641,192	6.8
- Sub-total	83,283,154	20.0	76,965,207	19.4	2,763,138	29.5
Equities:						
- Canadian common and preferred	117,059,619	28.1	112,163,273	28.3	2,148,212	22.9
- Foreign common and preferred	41,681,158	10.0	40,374,369	10.2	841,001	9.0
- Sub-total	158,740,777	38.1	152,537,642	38.5	2,989,213	31.9
Bonds:						
- Federal	58,073,298	13.9	54,678,925	13.8	1,466,971	15.7
- Provincial	49,268,755	11.8	48,141,165	12.2	701,716	7.5
- Municipal	2,977,471	0.7	2,846,989	0.7	24,341	0.3
- Other Canadian (corporate)	16,645,515	4.0	15,473,363	3.9	600,565	6.4
- Foreign	1,902,497	0.5	1,851,475	0.5	6,327	0.1
- Sub-total	128,867,534	30.9	122,991,915	31.0	2,799,918	29.9
Mortgages:						
- Residential	3,216,407	0.8	2,988,750	0.8	28,148	0.3
- Non-residential	3,890,498	0.9	3,824,979	1.0	12,255	0.1
- Sub-total	7,106,904	1.7	6,813,729	1.7	40,402	0.4
Real estate	10,095,790	2.4	9,968,843	2.5	91,401	1.0
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	2,244,625	0.5	1,922,672	0.5	215,801	2.3
- Government of Canada t-bills	10,016,133	2.4	9,476,693	2.4	114,214	1.2
- Foreign short-term investments	618,183	0.1	611,862	0.2	5,773	0.1
- Other short-term paper	9,092,804	2.2	8,619,337	2.2	168,694	1.8
- Sub-total	21,971,743	5.3	20,630,562	5.2	504,480	5.4
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	2,831,605	0.7	2,693,716	0.7	63,572	0.7
- Accounts receivable	2,299,324	0.6	2,266,314	0.6	20,926	0.2
- Other assets	1,386,256	0.3	1,283,371	0.3	88,849	0.9
- Sub-total	6,517,183	1.6	6,243,400	1.6	173,346	1.9
Gross assets	416,583,083	100.0	396,151,295	100.0	9,361,895	100.0
Less: debts and payables	1,295,241	0.3	1,250,149	0.3	20,638	0.2
Net assets	415,287,842	99.7	394,901,146	99.7	9,341,258	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,395,656		1,718,365		543,810	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	418,978,738		397,869,659		9,905,704	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1996

Combination Combinaison		Other Autres		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:				
Caisses communes, mutuelles et de placements				
1,231,921	11.7	68,530	12.8	- Actions (canadiennes)
370,553	3.5	20,216	3.8	- Obligations (fonds de revenu fixe)
74,433	0.7	1,883	0.4	- Hypothèques
106,215	1.0	210		- Biens-fonds
256,212	2.4	1,305	0.2	- Marché monétaire
1,024,596	9.7	79,753	14.9	- Valeurs étrangères
296,106	2.8	22,884	4.3	- Autres
3,360,033	31.9	194,777	36.5	- Total partiel
Actions:				
2,625,064	24.9	123,072	23.0	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
457,870	4.3	7,921	1.5	- Ordinaires et privilégiées étrangères
3,082,933	29.3	130,992	24.5	- Total partiel
Obligations:				
1,813,283	17.2	114,120	21.4	- Fédérales
414,422	3.9	11,454	2.1	- Provinciales
104,809	1.0	1,335	0.2	- Municipales
527,916	5.0	43,672	8.2	- D'autres organismes canadiens
44,695	0.4			- D'organismes non canadiens
2,905,123	27.6	170,579	31.9	- Total partiel
Hypothèques:				
199,511	1.9			- Résidentiel
50,891	0.5	2,373	0.4	- Non-résidentiel
250,402	2.4	2,373	0.4	- Total partiel
35,547	0.3			
Biens-fonds				
Encaisse, dépôts, court terme				
100,865	1.0	5,289	1.0	- Encaisse, dépôts, CPG
411,964	3.9	13,265	2.5	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
549				- Placements étrangers à court terme
292,087	2.8	12,688	2.4	- Autres papiers à court terme
805,463	7.6	31,240	5.8	- Total partiel
Divers:				
71,022	0.7	3,296	0.6	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
11,487	0.1	598	0.1	- Comptes à recevoir
13,843	0.1	195		- Autres éléments d'actif
96,351	0.9	4,087	0.8	- Total partiel
10,535,848	100.0	534,046	100.0	Actif brut
24,214	0.2	242		Déduire: dettes et montants à payer
10,511,635	99.8	533,805	100.0	Actif net
105,076		28,407		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
10,640,924		562,453		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

APPENDIX A

TERMS AND DEFINITIONS

Book value	Generally the purchase price of a security; this value may be periodically adjusted to reflect unrealized gains or losses in the particular security.
Constant dollars	Dollars expressed in terms of the value of the dollar in a particular year. For example, all values might be expressed in 1994 dollars.
Current dollars	Dollars expressed in terms of their value at the time the measurement was taken.
Contributory pension plan	An RPP under which employees are required to contribute a portion of the cost of the benefits.
Defined benefit plan	An RPP that defines the benefits by a formula stipulated in the plan text. The employer contributions are not predetermined but are a function of the cost of providing the promised pension, taking into consideration employee contributions, if any. Defined benefit plans can be subdivided into unit benefit and flat benefit plans.
Defined contribution plan	An RPP that specifies the employee's (if the plan is contributory) and the employer's contributions. Members' benefits are provided from accumulated contributions plus the return on the investment of these monies.
Deposit administration contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the funds to provide the benefits promised by the plan. The employer has limited investment control.
Government of Canada annuities	Annuities sold by the federal government pursuant to the 1908 Government Annuities Act. Sale of these annuities was discontinued in 1975. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues. Annuities are paid out of the consolidated revenues.
Gross assets	Total assets before deducting debts and payables.
Individual trustee	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. someone who is neither connected with nor an employee of the employer).
Market value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net income/net cash flow	Amount remaining after expenditures in a given period are deducted from income for the same period.
Non-contributory plan	A pension plan under which the entire cost of the benefits is borne by the employer.
Pension fund society	A society or company established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.

Pooled fund	A fund generally managed by a trust company or investment counselling firm containing all or a portion of the assets of two or more pension funds. Participating pension funds own units of the pooled fund. Various types of pooled funds are available such as equity funds, bond funds, mortgage funds, diversified funds, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Pooled vehicles	Includes pooled funds as well as segregated funds of insurance companies and mutual and investment funds.
Private sector	Includes incorporated and unincorporated businesses, religious, charitable and other non-profit organizations, cooperatives, trade or employee associations, and private educational and health institutions.
Public sector	Includes municipal, provincial and federal governments and enterprises, crown corporations, government boards, commissions and agencies, and public educational and health institutions.
Registered pension plan (RPP)	An employer-sponsored plan registered with Revenue Canada and most commonly also with one of the pension regulatory authorities. The purpose of such plans is to provide employees with a regular income at retirement.
RPP benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Segregated fund contract	An insurance company contract under which the assets of the pension plan(s) are segregated from the other monies of the insurance company. The fund may be for a single pension plan or may contain monies from more than one pension plan. There are no investment guarantees; the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund to provide the promised benefits. This type of contract gives the employer more control over the asset mix.
Short-term investments	In this report, short-term investments means assets such as deposits, guaranteed investment certificates, provincial, municipal and Government of Canada treasury bills, discount notes, promissory notes, call loans, bearer demand notes, banker's acceptances and finance and commercial paper.
Trust agreement	Contract between an employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a pension fund and/or for the investment of the monies.
Trust company	A company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trust company.
Trusteed pension fund	A fund established according to the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the administration of the fund and/or the investment of the monies. The employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.

ANNEXE A

TERMES ET DÉFINITIONS

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué, renfermant les dispositions relatives à la gestion d'une caisse de retraite et/ou au placement des argents.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Caisse commune	Caisse généralement détenue par une société de fiducie ou une firme de conseillers en placement qui regroupe la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. Il existe différents types de caisse commune tels que les fonds d'actions, les fonds de revenu fixe, les fonds hypothécaires, les fonds diversifiés, etc., permettant ainsi à l'employeur de choisir la composition de son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée aux termes d'un accord fiduciaire entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé de la gestion de la caisse et/ou du placement des argents. L'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Contrat de gestion de dépôt	Contrat d'assurance qui garantit le capital de chaque dépôt versé et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. L'employeur a un contrôle limité sur les placements. L'employeur doit garantir que les argents suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Contrat de gestion distincte	Contrat d'assurance en vertu duquel l'actif du ou des régime(s) demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. La caisse peut être détenue au titre d'un seul régime de pension ou encore, être formée des argents de plus d'un régime de pension. Ce type de contrat donne plus de contrôle à l'employeur quant à la composition de son portefeuille mais ne garantit aucun placement. L'employeur doit s'assurer que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Dollars constants	Dollars exprimés en fonction de la valeur du dollar d'une année particulière. Par exemple, les valeurs pourraient être exprimées en fonction du dollar de 1994.
Dollars courants	Dollars exprimés en fonction de leur valeur au moment où la mesure a été effectuée.
Fiduciaire particulier	Groupe d'individus chargés de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est ni connecté ni employé).
Placements à court terme	Dans ce rapport, les placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts, les certificats de placements garantis, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations provinciales, municipales et du gouvernement du Canada, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et, les acceptations bancaires.
Placements en gestion commune	Comprend les caisses communes de même que les fonds mutuels et de placement.

Prestations de RPA	Paiements versés aux participants d'un régime de pension, ou à leurs bénéficiaires, aux termes des dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	RPA selon lequel l'employé (dans le cas d'un régime contributif) et l'employeur sont tenus de cotiser à des taux précis. Les prestations versées aux adhérents sont constituées des cotisations accumulées et du produit des placements.
Régime à prestations déterminées	RPA en vertu duquel les prestations sont définies selon une formule stipulée dans le texte du régime. Les cotisations de l'employeur ne sont en général pas déterminées à l'avance, mais sont fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu des cotisations de l'employé, le cas échéant. Les régimes à prestations déterminées comprennent les régimes pourcentage-salaire et les régimes à rentes forfaitaires.
Régime de pension agréé (RPA)	Régime de pension enregistré auprès de Revenu Canada et/ou auprès d'une des régies fédérale ou provinciales de rentes. Il s'agit d'un régime au titre duquel l'employeur met des argents de côté en vue d'assurer une rente aux travailleurs retraités.
Régime de pension contributif	RPA en vertu duquel les employés sont tenus de verser des cotisations, contribuant ainsi à une partie du coût de la rente.
Régime de pension non contributif	RPA en vertu duquel le coût des prestations est assumé exclusivement par l'employeur.
Rente du gouvernement du Canada	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi de 1908 relative aux rentes sur l'État. La vente de ces rentes a été abolie en 1975. Les argents contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes sont versées à même les revenus consolidés.
Rentrées nettes \ revenu net	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférant à une période.
Secteur privé	Ensemble formé des entreprises constituées et non constituées en société, des organismes religieux, charitables et à but non lucratif, des associations professionnelles et syndicats ouvriers, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Secteur public	Ensemble formé des administrations et des entreprises municipales, provinciales et fédérales, des commissions et conseils gouvernementaux ainsi que des établissements d'enseignement et de santé publics.
Société de caisse de retraite	Société ou compagnie établie en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le seul but est d'administrer une caisse de retraite comme une caisse en fiducie.
Société de fiducie	Société chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de pension aux termes d'un accord fiduciaire conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et la société de fiducie.
Valeur comptable	Prix d'achat d'un titre. Il arrive que la valeur comptable soit rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains ou des pertes non réalisé(e)s en regard de ce titre particulier.
Valeur marchande	Prix qui aurait été obtenu si la vente du titre avait lieu au moment précis de la détermination de cette valeur.

APPENDIX B

Questionnaire

ANNEXE B

Questionnaire



Census of Trusteed Pension Funds 1996

Confidential when completed: The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only.

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, Chapter S19.

To return completed questionnaire either:

- * Use enclosed postage paid envelope;
- * Address your own envelope to:

Pensions Section
Statistics Canada
120 Parkdale Ave.
Ottawa, Ontario
K1A 0T6

* Fax to 613-951-4087 (Note: Data sent by facsimile may be at risk of disclosure during the transmission process.)

If you have questions, call 613-951-4092

Si vous préférez ce questionnaire
en français, veuillez cocher ☐

(Please make any necessary changes in above name or mailing address; add the name of the fund if missing.)

Please submit May 1, 1997. If not received by this date, you will be sent a reminder.

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this survey, a trusteed pension fund is one under which all or a portion of the assets of a fund are the responsibility of a trustee who deals with the investment of the funds and possibly the receipt of contributions and payment of pensions as well. The trustee can be: individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society. The trustee holds title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholders (connected persons) which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded are those funds that are deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans – Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1 Does this organization operate, either by sponsoring or managing, the trusteed pension fund named at the top of this page?

- ☐ Yes – Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- ☐ No – Please elaborate ☐ Fund has been closed
- ☐ Fund is deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract
- ☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If this pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please complete Section A (Administrative Data) and Section B (Receipts and Disbursements) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on this pension fund from a trustee outside your company please complete the following authorization notice, as well as Section A (Administrative Data) and the employee and employer contribution information requested in Section B and forward this document to the trustee or return it to Statistics Canada for forwarding.

Authorization Notice (to be completed only if item 3 above applies)

This is to authorize

Name of Trustee of the Pension Fund _____

Address _____

to supply Statistics Canada with the information requested in Sections B and C of the Schedule "Census of Trusteed Pension Funds 1996". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates.

Name of company _____

Signature _____

Date _____

Title _____



SECTION A: ADMINISTRATIVE DATA

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

--	--	--	--

2. FUND FISCAL YEAR END

Month		Day	

3. INVESTMENT DECISION made by (check one or more)

Note: If a committee is actively involved in directing investment, indicate which of the following are represented on the committee.

- (a) Trustee(s) 1 ☐
- (b) Employer (includes investment staff of the employer and public sector funds whose investment is governed by legislation) 2 ☐
- (c) Outside investment counsel 3 ☐
- (d) Employee (plan members) 4 ☐
- (e) Other (describe) 5 ☐

4. INSURANCE COMPANY HOLDINGS

Is any of the money in this pension fund invested with or managed by an insurance company? (If part of a master trust, consider only money associated with this participant)

Yes ¹ ☐ No ² ☐

If yes, what is the amount involved? \$

5. MEMBERS COVERED

Note: Should be as of same time period as assets, preferably December 31

- (a) Number of employed plan members (including employees on temporary lay-off)
Indicate if at: ☐ December 31, 1996 ☐ Other year end occurring between April 1, 1996 and March 31, 1997
- (b) Number of additional persons having equity in the fund (e.g. retired persons receiving pension, persons who will receive deferred pension, etc.)
Indicate if at: ☐ December 31, 1996 ☐ Other year end occurring between April 1, 1996 and March 31, 1997

6. CONTRIBUTORY STATUS (for majority of members)

Are members **required** to contribute to the pension fund? Yes ¹ ☐ No ² ☐

7. TYPE OF PLAN (for majority of employed members participating in the fund – check one only)

- (a) Defined benefit / flat benefit 1 ☐
- (b) Defined contribution (money purchase/profit sharing) 2 ☐
- (c) Combination of above or as selected by employee 3 ☐
- (d) Other (describe) 4 ☐

8. JURISDICTION OF REGISTRATION (if applicable) and plan registration number* of plans included in this fund:

Registration # of plan	Jurisdiction of registration
.....
.....
.....
.....

(If space insufficient, attach another page)
number used by Revenue Canada. If different, also provide the number used by the provincial pension regulatory authority or OSFI (Office of the Superintendent of Financial Institutions).

For office use

Plan Name
RC #
SIC
Type of Org.
Sector

50 cents.

SECTION B: RECEIPTS AND DISBURSEMENTS

- * Total, receipts and gains (line 110, page 3)
- * Total disbursements and losses (line 210, page 3)
- * Total assets (line 380, page 4) – Book and Market value

Report for one year period ending December 31, 1996 if possible.

Indicate year end used:

☐ December 31, 1996 ☐ Other year end occurring between April 1, 1996 and March 31, 1997

(Sixmit cents)

Note: Do not include any unrealized gains.

Contributions:	employee	100
----------------	--------------------	-----

employer 101

Investment income (interest, dividends, etc.)	102
---	-----

Net realized profit on sale of securities	51,111,111	103
---	------------	-----

Transfers from other pension plans (specify) _____ 104

Other receipts and gains (specify) _____ 105

Total receipts and gains (total of lines 100 to 105) 110

Some cents

Note: Do not include any unrealized losses.

Pension payments out of fund to retirees and beneficiaries	200
--	-----

Cost of pensions purchased	201
----------------------------------	-----

Cash withdrawals (including transfers to other plans)	262
---	-----

Administration costs (if charged against fund)		203
--	--	-----

Net realized loss on sale of securities	204
---	-----

Refund of surplus in the fund						208
-------------------------------	--	--	--	--	--	-----

Other disbursements and losses (specify) _____ 206

Total disbursements and losses (total of lines 200 to 206)	210
--	-----

SECTION C: ASSETS

Report as of December 31, 1996 if possible.

Indicate if at:

☐ December 31, 1996

☐ Other year end occurring between
April 1, 1996 and March 31, 1997

\$(omit cents)

Book (cost) value

Market value

Pooled, mutual and investment funds:

- Canadian equity fund 300
- Canadian bond fund (fixed income) 301
- Canadian mortgage fund 302
- Canadian real estate fund 303
- Canadian money market fund 304
- foreign fund 305
- other Canadian fund (specify) 306

Equities:

- Canadian common and preferred stocks 320
- foreign common and preferred stocks:
 - United States 321
 - other 322

Bonds:

- federal 330
- provincial 331
- municipal 332
- other Canadian (corporate) 333
- foreign 334

Mortgages:

- residential 340
- non-residential 341

Real estate, including petroleum and natural gas properties 350

Cash, deposits, short-term:

- cash, deposits, GICs 360
- Government of Canada t-bills 361
- foreign short-term investments 362
- other Canadian short-term paper 363

Miscellaneous:

- accrued interest and dividends receivable 370
- accounts receivable 371
- other assets (specify) 372

Total assets (total of lines 300 to 372) 380

Deduct: Debts and payables 390

Net assets (line 380 less 390) 400

Name (please print)

Telephone

()

Thank you for your collaboration



Recensement des caisses de retraite en fiducie 1996

Confidentiel une fois rempli: Les données déclarées sur ce questionnaire sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique du Canada et demeureront strictement confidentielles. Elles ne seront utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de façon agrégée seulement.

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la statistique, Lois révisées du Canada, 1985, chapitre S19.

Pour envoyer le formulaire complété:

- * Utilisez l'enveloppe affranchie ci-jointe;
- * Adressez votre propre enveloppe à:

Section des pensions,
Statistique Canada,
120 ave Parkdale,
Ottawa, Ontario
K1A 0T6

- * Envoyez par télécopieur: (613) 951-4087 (Note: Les données envoyées par télécopieur peuvent risquer d'être divulguées lors de la transmission.)

Si vous avez des questions, composez le (613) 951-4092

If you prefer this questionnaire
in english, please check ☐

(Corrigez, s'il y a lieu, le nom et l'adresse ci-dessus; inscrivez le nom du régime s'il n'apparaît pas.)

Veillez retourner le questionnaire avant le 1^{er} mai 1997. Sinon, vous recevrez une lettre de rappel.

Caisse de retraite en fiducie:

Aux fins de cette enquête, une caisse de retraite en fiducie désigne une caisse où un fiduciaire assume la responsabilité du placement de l'actif de la caisse, ou d'une partie de celui-ci et possiblement du recouvrement des cotisations et du versement des prestations. Un fiduciaire peut être représenté par des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite. Le fiduciaire détient l'actif de la caisse pour le compte des participants à un régime, conformément aux dispositions du contrat fiduciaire. Les caisses établies pour les actionnaires principaux (personnes rattachées) qui opèrent aux termes d'un accord fiduciaire doivent être comprises dans cette enquête. Par contre, les caisses qui sont déposées **en entier** auprès de compagnies d'assurances aux termes d'un contrat d'assurance sont spécifiquement exclues.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des caisses individuelles dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de pension différents pour les diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations à ces régimes sont versées à la caisse et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés – Caisses inactives:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime, auxquels aucune cotisation est versée, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que la caisse soit entièrement épuisée.

1 Est-ce que cet organisme est associé à la caisse de retraite en fiducie indiquée en haut de cette page, soit en étant le répondant, soit en l'administrant?

- ☐ Oui – Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
- ☐ Non – Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
- ☐ Caisse confiée **en entier** à une compagnie d'assurances conformément à un contrat d'assurance
- ☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2 Si votre régime de pension participe à une caisse en fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veillez compléter la section A (Données administratives) et la section B (Recettes et dépenses) et retourner le questionnaire à Statistique Canada.

3 S'il est nécessaire d'obtenir les données financières relatives à cette caisse de retraite d'un fiduciaire à l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante de même que la section A (Données administratives) et la partie de la section B relative aux cotisations des employés et des employeurs. Puis faites parvenir ce questionnaire au fiduciaire ou retournez-le à Statistique Canada pour qu'il puisse l'envoyer au fiduciaire.

Formule d'autorisation (à compléter seulement si l'article 3 ci-haut s'applique)

La présente autorise

Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie _____

Adresse _____

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans les Sections B et C du questionnaire "Recensement des caisses de retraite en fiducie 1996". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

Nom de la compagnie _____

Signature _____

Date _____

Fonction _____

SECTION A: DONNÉES ADMINISTRATIVES

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

--	--	--	--

2. FIN D'ANNÉE FISCALE DE CETTE CAISSE

Mois		Jour	

3. DÉCIDEUR EN MATIÈRE DE PLACEMENTS (cochez une case ou plus)

Note: Si un comité s'occupe activement de l'orientation des placements, indiquez quelles personnes siègent au comité.

- (a) Fiduciaire(s) 1 ☐
- (b) Employeur (ou membre(s) du personnel de l'employeur chargé(s) des placements ou les caisses du secteur public pour lesquelles les placements sont régis par une loi) 2 ☐
- (c) Conseillers en placements de l'extérieur 3 ☐
- (d) Employés (participants au régime) 4 ☐
- (e) Autre (précisez) 5 ☐

4. AVOIRS DÉTENUS PAR UNE COMPAGNIE D'ASSURANCES

Un pourcentage de l'actif de cette caisse est-il placé ou géré par une compagnie d'assurances?

(Si le régime de pension participe à une caisse globale, ne tenez compte que des fonds associés à ce régime.) Oui 1 ☐ Non 2 ☐

Si oui, à combien ce montant s'élève-t-il? \$

5. PARTICIPANTS

Note: Devrait être à la même période de temps que pour l'actif, préférablement au 31 décembre

(a) Nombre d'employés participant au régime (y compris les employés temporairement mis à pied) ☐ Au 31 décembre 1996 ☐ Autre fin d'année fiscale survenant le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997

(b) Nombre de personnes additionnelles ayant droit à une partie de l'actif (par exemple, les retraités recevant une rente, les personnes ayant droit à une rente différée, etc.) ☐ Au 31 décembre 1996 ☐ Autre fin d'année fiscale survenant le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997

6. ÉTAT CONTRIBUTIF (pour la majorité des participants)

Les participants sont-ils **tenus** de verser des cotisations à la caisse de retraite? Oui 1 ☐ Non 2 ☐

7. GENRE DE RÉGIME (pour la majorité des employés participant à la caisse – cochez une case seulement)

- (a) Régime à prestations déterminées / rentes forfaitaires 1 ☐
- (b) Régime à cotisations déterminées / de participation aux bénéfices 2 ☐
- (c) Combinaison des genres susmentionnés ou régimes choisis par les employés 3 ☐
- (d) Autre (précisez) 4 ☐

8. LÉGISLATION RELATIVE À L'AGRÈMENT (si applicable) et numéro d'enregistrement* des régimes contribuant à cette caisse:

No. d'enregistrement du régime	Juridiction d'enregistrement
.....
.....
.....

(Si l'espace est insuffisant, attachez une autre feuille)

c'est-à-dire le numéro utilisé par Revenu Canada. Indiquez également le numéro utilisé par les régies de rentes provinciales ou le BSIF (Bureau du Surintendant des institutions financières Canada), s'il est différent.

Réservé à l'usage du bureau

Nom de caisse

RC # Type de Org.

SIC Secteur

ACTIF DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE

\$(omettez les cents)

Déclarez la valeur comptable de l'actif net à la fin de l'année survenant entre le 1^{er} avril 1995 et le 31 mars 1996

SECTION B: RECETTES ET DÉPENSES

Note: Si la valeur comptable de l'actif total (ligne 380, page 4) est inférieure à 5 000 000\$, complétez seulement:

- * Total, recettes et gains (ligne 110, page 3)
- * Total, dépenses et pertes (ligne 210, page 3)
- * Actif total (ligne 380, page 4) – Valeurs comptable et marchande

Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1996 (si possible), ou à la fin de l'année financière survenant entre le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997. Concernant les caisses globales (voir la définition à la page 1), le détail du portefeuille est essentiel.

Déclarez les données pour la période d'un an se terminant le 31 décembre 1996 si possible.

Indiquez la fin de l'année financière utilisée:

☐ le 31 décembre 1996

☐ Autre fin d'année survenant entre le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997

RECETTES ET GAINS

\$(omettez les cents)

Note: N'incluez pas les gains non réalisés.

Cotisations:	Employé	100
	Employeur	101
Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)		102
Bénéfice net réalisé sur la vente de titre		103
Transferts d'autres régimes de retraite (<i>précisez</i>)		104
Autres recettes ou gains (<i>précisez</i>)		105
Total, recettes et gains (<i>total des lignes 100 à 105</i>)		110

DÉPENSES ET PERTES

\$(omettez les cents)

Note: N'incluez pas les pertes non réalisés.

Prestations de retraite versées à même la caisse aux retraités et aux bénéficiaires	200
Coût des rentes achetées	201
Retraits en espèces (incluant les transferts à d'autres régimes)	202
Frais d'administration (seulement s'ils sont imputés à la caisse)	203
Perte nette réalisée sur la vente de titres	204
Remboursement du surplus à la caisse	205
Autres dépenses et pertes (<i>précisez</i>)	206
Total, dépenses et pertes (<i>total des lignes 200 à 206</i>)	210

SECTION C: ACTIF

Déclarez les données en date du 31 décembre 1996, si possible.

Indiquez si:

- ☐ Au 31 décembre 1996 ☐ Autre fin d'année survenant entre le 1^{er} avril 1996 et le 31 mars 1997

\$(omettez les cents)

Caisses communes, mutuelles et de placements:

- Actions canadiennes 300
- Obligations canadiennes (revenu fixe) 301
- Hypothèques canadiennes 302
- Biens-fonds canadiens 303
- Marché monétaire canadien 304
- Valeurs étrangères 305
- Autres caisses canadiennes (précisez) 306

Actions:

- ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes 320
- ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères:
 - États-Unis 321
 - Autres 322

Obligations / Obligations non garanties:

- fédérales 330
- provinciales 331
- municipales 332
- d'autres organismes canadiens 333
- d'organismes non canadiens 334

Hypothèques:

- résidentiel 340
- non-résidentiel 341

Biens-fonds (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers) 350

Encaisse, dépôts, court terme:

- encaisse, dépôts, CGP 360
- bons du Trésor du gouvernement du Canada 361
- placements étrangers à court terme 362
- autre papier à court terme canadien 363

Divers:

- intérêts courus et dividendes à recevoir 370
- comptes à recevoir 371
- autres éléments d'actif (précisez) 372

Actif total: (total des lignes 300 à 372) 380

Déduisez: dettes et montants à payer 390

Actif net (ligne 380 moins ligne 390) 400

Nom (en lettres moulées s.v.p.)

Téléphone

()

Merci de votre collaboration

APPENDIX C

TECHNICAL NOTES

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to the trust company or the fund manager who is better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture.

Coding

Trusteed pension funds are classified by type of investment decision-maker, type of organization of the employer, sector (public and private) and type of plan (defined benefit vs defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of investment decision-maker and the type of plan. This information is verified by the staff of the Pensions and Wealth Program of Statistics Canada who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all pension plans in Canada. This source is used to classify the fund by sector and type of organization. If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. The staff verify manually the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once these verification and correction processes are complete, the data are entered into the computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors corrected before the data are tabulated.

ANNEXE C

NOTES TECHNIQUES

Collecte de données

Au cours des trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de pension financé au moyen d'un accord fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie, ou au gestionnaire de la caisse de retraite, qui est en meilleure position pour fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classées selon le décideur en placement, selon le type d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé et public) et selon le genre de régime (prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classent la caisse selon le genre de régime et selon le décideur en placement. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel du Programme sur les pensions et le patrimoine de Statistique Canada qui repère et corrige les inconsistances et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base de données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de pension au Canada. Si plus d'un régime de pension participe à la même caisse, le classement de cette caisse est fondé sur le genre de régime auquel adhère la majorité des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

La vérification des données est faite manuellement et par ordinateur. Le personnel vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles des années précédentes. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen des données chronologiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrée de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations déclarées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est effectuée, cette fois-ci par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/estimation

Data for non-respondents are estimated using the information for the same fund from the previous reference period. Certain income and expenditure data (i.e. contributions, investment income, pension payments) are carried forward; profit and loss information is calculated by assuming it constitutes the same proportion of other income and expenditure items as it does for the reporting funds. A new asset total (at book value) is then calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous reference period. The assets are then distributed across the various investment categories using the most recent available distribution that was reported. This estimation process is fully automated. For funds reporting only book or market value, the non-reported value is imputed automatically by assuming that the ratio between the market and book values is the same for the incomplete returns and for the returns providing both values.

Comparability over time

With the exception of the following, the data available from the trustee pension fund survey are comparable over time. For more information on changes over time, contact Robert Anderson at (613) 951-4034.

The classification of funds by sector has recently been the subject of re-examination. A new definition of public sector was adopted for the 1992 file, one that corresponds more closely to that used by the Standards Division and the Public Institutions Division of Statistics Canada. The changes to sector classification have not been made retroactively. Therefore, some of the changes observed between 1992 and earlier years with respect to data by sector are due to this reclassification. Most notably, the majority of the funds for universities, previously coded to the private sector, are now considered to be public sector funds.

The type of organization classification changed for the 1993 data and is no longer directly comparable to that used in previous years. The relationship between the old and new classification as it appears in the **Statistical tables** is as follows:

Imputation/estimation

L'imputation de données pour une caisse non répondante se fonde sur les renseignements de la période de référence précédente pour cette même caisse. La valeur de certaines composantes du revenu et des dépenses (c'est-à-dire les cotisations, le revenu de placement, le versement des rentes) est répétée; pour ce qui est des bénéfices et des pertes sur la vente de titres, leur valeur est calculée en supposant qu'ils constituent la même proportion de la balance du revenu et des dépenses que pour les caisses répondantes. On calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de la dernière année de référence, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite réparti en ses divers éléments selon la répartition indiquée dans la déclaration la plus récente. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans les cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires entièrement remplis.

Comparabilité dans le temps

À l'exception de ce qui suit, les résultats de l'enquête sur les caisses de retraite en fiducie sont généralement comparables dans le temps. Pour plus d'information sur les modifications au niveau des classifications, veuillez contacter Robert Anderson au (613) 951-4034.

La classification des caisses selon le secteur a récemment fait l'objet d'un réexamen. La nouvelle définition du secteur public qui a été adoptée à partir des données de 1992 est celle établie conjointement par la Division des normes et la Division des institutions publiques de Statistique Canada. Les modifications apportées à la classification des caisses selon le secteur ne sont pas appliquées rétroactivement. Cela implique que certaines variations observées entre 1992 et les années antérieures, dans les données selon le secteur, peuvent en partie être attribuables à cette nouvelle définition du secteur public. Le reclassement a surtout affecté les universités qui, pour la plupart, sont passées du secteur privé au secteur public.

La classification selon le type d'organisme a été modifiée pour les données de 1993 et n'est plus directement comparable à celle utilisée auparavant. Voici la relation entre l'ancienne et la nouvelle classification telle qu'elle apparaît dans les **Tableaux statistiques**:

Prior to 1993 - Avant 1993

As of 1993 - À partir de 1993

Municipalities and municipal enterprises - Municipalités et entreprises municipales

Municipal government and enterprises - Gouvernement municipal et entreprises

Provincial crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (provincial)

Provincial government and enterprises - Gouvernement provincial et entreprises

Federal crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (fédéral)

Federal government and enterprises - Gouvernement fédéral et entreprises

Educational - Enseignement

*

Health - Santé

*

Religious and charitable - Sociétés religieuses et de bienfaisance

Other private sector - Autre secteur privé

Trade and employee associations - Associations syndicales

Other private sector - Autre secteur privé

Co-operatives - Coopératives

Other private sector - Autre secteur privé

Incorporated and unincorporated businesses - Entreprises constituées et non constituées

Incorporated company; other private sector - Entreprises constituées; autre secteur privé

Other - Autre

*

* There is no direct relationship for these categories. For example, a fund previously coded as educational could now appear under one of the government categories or, if private sector, as either incorporated company or other private sector, as appropriate.

* Il n'y a pas de correspondance directe avec l'ancienne classification pour ces catégories. Par exemple, une caisse précédemment classifiée à la rubrique "Enseignement" pourrait maintenant se retrouver à l'une des rubriques relatives à un gouvernement ou, si privée, soit comme entreprise constituée, soit à la rubrique "autre secteur privé".

For the 1993 survey, the following changes were made to the questionnaire:

Pour l'enquête de 1993, les modifications suivantes ont été apportées au questionnaire:

- funds with gross assets (at book value) of less than \$5,000,000 were asked to provide only a total income, expenditure and asset figure; detail was not required. These funds held less than one percent of the total assets but constituted over 65% of all funds. The detail provided in the income, expenditure and assets tables therefore does not include data for these small funds.
- investments in pooled funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual

- les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) était inférieur à 5 millions de dollars\$ n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, des dépenses et de l'actif mais seulement la valeur totale. Ces caisses détenaient moins de 1 % de l'actif total mais constituaient plus de 65 % du nombre total de caisses. Le détail fourni dans les tableaux sur le revenu, les dépenses et l'actif n'inclut donc pas ces petites caisses.
- les placements dans les caisses communes des sociétés en fiducie et des conseillers en placement, les caisses mutuelles

and investment funds and segregated funds are now being reported under one major heading: "pooled, mutual and investment funds". Detail is now available, however, on the type of fund, i.e. equity, fixed income, etc.

- real estate investments are no longer broken down into direct vs. through a pension corporation.
- the categories under "cash, deposits, short term" have changed. Investment in government of Canada t-bills and in foreign short-term are now separate categories.

et de placement et les caisses séparées sont maintenant regroupés sous une même rubrique: "caisses communes, mutuelles et de placement". Par contre, la ventilation selon le type de placement, c'est-à-dire les actions, les obligations, etc., est maintenant déclarée.

- en ce qui concerne les biens-fonds et tenures à bail, le questionnaire ne demande plus si les placements sont directs ou par le biais d'une société de gestion.
- les catégories sous la rubrique "Encaisse, dépôts, court terme" ont été modifiées. Les bons du Trésor du gouvernement du Canada et les placements étrangers à court terme forment maintenant deux catégories distinctes.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American Standard for Information Sciences - Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 - 1984

Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'"American National Standard for Information Services" - "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 - 1984.

Perspectives on Labour and Income...

... your window onto critical issues and pertinent trends in the workplace!

Dramatic shifts and new challenges are now facing Canadian business professionals. Never before has it been so difficult to stay on top of changing labour market trends. Now, more than ever, you need a dependable resource to give you accurate, timely and complete information — straight from the source.

Turn to *Perspectives on Labour and Income* ... your comprehensive journal from Statistics Canada!

A topical quarterly journal, *Perspectives* will keep you up-to-date on current labour market trends and save you hours of research time by giving you the information you need to:

- ▶ anticipate significant developments;
- ▶ evaluate labour conditions;
- ▶ plan new programs or services;
- ▶ formulate proposals; and
- ▶ prepare reports that support your organization's policies.

Compiled from data obtained from Statistics Canada surveys and administrative sources so you can rely on its accuracy, *Perspectives*' detailed information helps you make informed decisions on complex labour issues.

As a special feature, at mid-year and end-of-year, a *Labour Market Review* is included, giving you valuable intelligence into the labour market's performance.

Subscribe to *Perspectives on Labour and Income* today!

Become a subscriber to *Perspectives on Labour and Income* (est. no. 76-001-XPE) for only \$68 in Canada (plus GST and PST or QST, where applicable) and \$83.60 outside Canada. To order:

CALL toll-free 1-800-267-8677

FAX toll-free 1-800-888-8734

MAIL to

Statistics Canada, Operations and Integration Division, Circulation Management,
120 Parkdale Avenue, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T8

INTERNET order@statcan.ca

Want to know more? Contact the Statistics Canada Reference Centre nearest you or visit our web site www.statcan.ca

L'emploi et le revenu en perspective...

... pour comprendre les enjeux et les tendances du marché du travail!

Des changements importants et de nouveaux défis sont au menu pour les gens d'affaires. Jamais n'a-t-il été si difficile de suivre l'évolution du marché du travail. D'où l'absolue nécessité de vous renseigner à la source pour obtenir des renseignements exacts, actuels et complets.

Statistique Canada vous propose sa revue détaillée, *L'emploi et le revenu en perspective*.

Tous les trimestres, vous pourrez comprendre les tendances observées dans le marché du travail et consacrer moins de temps à la recherche, en consultant les renseignements dont vous avez besoin pour :

- ▶ prévoir les changements importants;
- ▶ évaluer la situation du marché du travail;
- ▶ planifier de nouveaux programmes ou services;
- ▶ formuler des recommandations;
- ▶ rédiger des rapports appuyant les politiques de votre organisation.

L'emploi et le revenu en perspective s'appuie sur les données de nombreuses enquêtes de Statistique Canada et de diverses sources administratives. Son contenu détaillé vous permet de prendre des décisions éclairées sur les questions complexes qui touchent l'emploi.

De plus, tous les six mois, vous recevrez *Le bilan du marché du travail*, qui renferme des renseignements précieux sur la performance du marché du travail.

Abonnez-vous aujourd'hui à *L'emploi et le revenu en perspective*!

Un abonnement à *L'emploi et le revenu en perspective* (n° 76-001-XPE au catalogue) coûte seulement 68 \$ par année au Canada (TPS au lieu de TVP au TVR n° y a lieu) et 83 \$ 60 à l'extérieur du Canada.

TÉLÉPHONEZ sans frais au 1-800-267-8677

TÉLÉCOPIEZ sans frais au 1-800-888-8734

POSTEZ votre commande à

Statistique Canada, Division des opérations et de l'intégration, Section de la circulation, 120, avenue
Parkdale, Ottawa (Ontario) Canada K1A 0T8

INTERNET order@statcan.ca

Vous désirez en savoir davantage? Communiquez avec le Centre de consultation de Statistique Canada le plus près de chez vous ou visitez notre site Internet www.statcan.ca

Supplement your
print data with

Vos données imprimées
ne sauraient être complètes sans

www.statcan.ca

Online catalogue

Database access

The Daily for news

Electronic publications

*The latest economic
indicators*

Le catalogue en direct

L'accès aux bases de données

Le Quotidien pour les nouvelles

Les publications téléchargées

*Les derniers indicateurs
économiques*

Statistics to go
for Canadians online

Des statistiques pour emporter
pour les gens branchés

